

## ROYANCE SELECTION INTERNATIONALE

Part C : FR0010550194

ACTIF NET 11,5 €M

VALEUR LIQUIDATIVE  
au 31/12/2021

Part C 99,54 € +0,46%

## GERANTE

Anouchka  
Bellaïche

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est d'obtenir une appréciation du capital à un horizon supérieur à 5 ans en relation avec l'évolution des marchés d'actions et d'obligations internationaux en s'efforçant d'atteindre une performance annuelle supérieure à 5 % net de frais de gestion.

## Fonds

1 mois	0,46%
YTD	7,91%
1 an glissant	7,91%
3 ans glissants	-0,83%
Création	-0,46%
Annualisée	-0,03%

Volatilité 1 an	8,39%
Volatilité 3 ans	12,67%
Sharpe 1 an	0,83

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 **5** 6 7

## Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

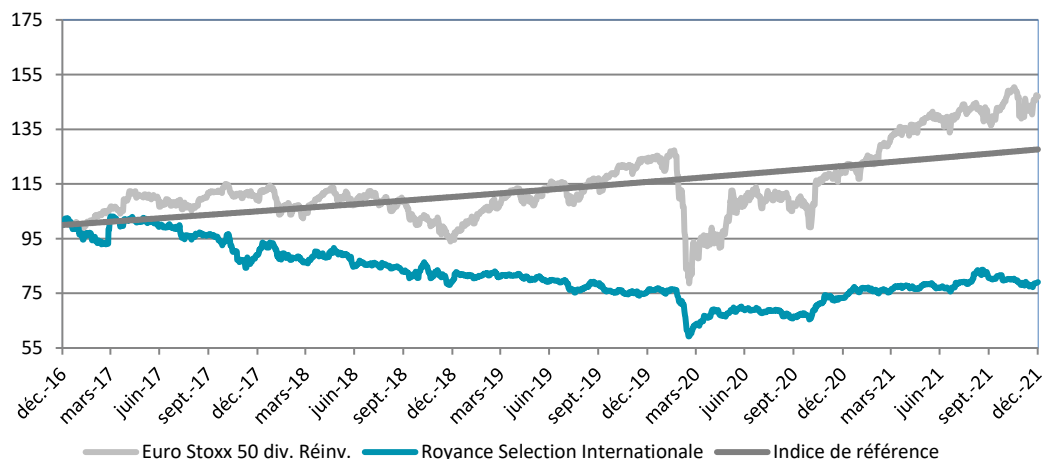
www.erasmusgestion.com

## COMMENTAIRE DE GESTION

Une fois de plus, le mois de décembre aura été un bon cru : le CAC 40 termine l'année proche des 29%, le MSCI World termine à 20,1% alors que l'indice MSCI Emergents finit l'année dans le rouge à -4,6%. Sur le mois précédent, la volatilité a été plus marquée que la moyenne. La première quinzaine a été celle des incertitudes dans un contexte d'attente du FOMC et de la réunion de la BCE d'une part, et du manque de recul quant au variant Omicron d'autre part. Sur la deuxième partie du mois, les investisseurs ont pris acte du ton plus dur de la Fed, de l'approche plus progressive de la BCE et ils ont été rassurés par la moindre virulence d'Omicron par rapport au variant Delta. Du côté de l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse (notamment en Europe) et les investisseurs ont dû intégrer un scénario inflationniste plus long et plus prononcé. Malgré la mise en place de nouvelles restrictions sur l'activité économique pour faire face aux risques sanitaires liés à l'apparition du variant Omicron, les banques centrales ont commencé à réduire la stimulation monétaire, à l'exception de la Chine. Aux Etats-Unis, la Federal Reserve a annoncé que son programme d'achats d'actifs prendra fin en mars et le marché anticipe désormais trois hausses de taux en 2022. En Europe, la BCE a confirmé la fin des outils exceptionnels de politique monétaire mis en place au plus fort de la crise. La sortie de la politique monétaire accommodante restera toutefois graduelle, le programme d'achat traditionnel de la BCE verra son enveloppe augmentée au second et troisième trimestre 2022. De même, la présidente de la BCE semble toujours exclure toute hausse des taux cette année malgré une prévision d'inflation fortement révisée à la hausse à court terme. En Chine, les indicateurs restent mitigés mais le ralentissement de l'activité pourrait avoir touché un point bas avec des PMI pour le mois de décembre en hausse. Face aux risques sur son économie, la Chine prend de plus en plus de mesures pour stabiliser sa croissance.

Royance Selection Internationale termine l'année 2021 avec une performance YTD à +7,91%. La fin d'année est représentative de l'année entière car le marché des actions européennes est le principal contributeur à la performance du mois et de l'année. Les deux biotechs Innate Pharma et Transgene contribuent également à la performance 2021; quant à Erytech et Nicox, elles pénalisent la performance sur l'année. Nous avons décidé de conserver ces dernières, nous continuons de croire à leurs forts potentiels et avons profité de la baisse de leurs cours pour en racheter.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 5 ANS (En euro)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

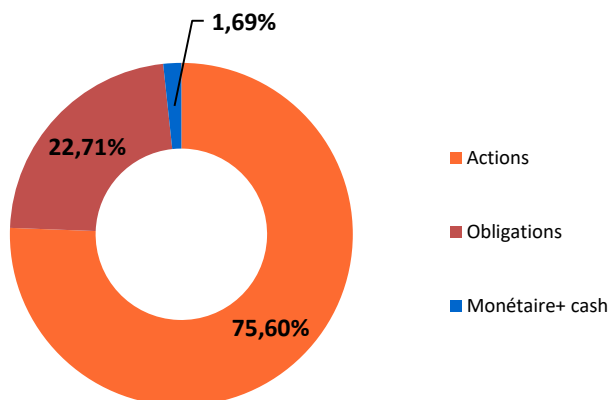
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2016	-9,42	-2,93	5,36	8,38	-5,96	-3,55	6,47	1,32	-0,86	1,52	-0,02	3,57	2,38
2017	-3,51	-1,78	8,80	-1,11	0,67	-2,80	-0,49	-3,38	0,62	-2,62	-7,49	2,46	-10,90
2018	3,59	-4,22	-2,34	3,07	0,19	-4,39	1,02	-1,25	-2,51	0,40	-0,19	-4,04	-10,54
2019	2,51	-0,02	-0,74	0,57	-1,92	-0,80	0,31	-3,78	1,93	-3,56	-0,02	0,59	-5,02
2020	-0,75	-4,26	-11,28	8,16	-1,78	1,45	-1,50	1,57	-3,29	-1,16	12,25	-0,78	-3,24
2021	2,92	0,43	0,84	1,71	0,90	-1,80	2,44	1,93	0,32	-0,92	-1,46	0,46	7,91

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

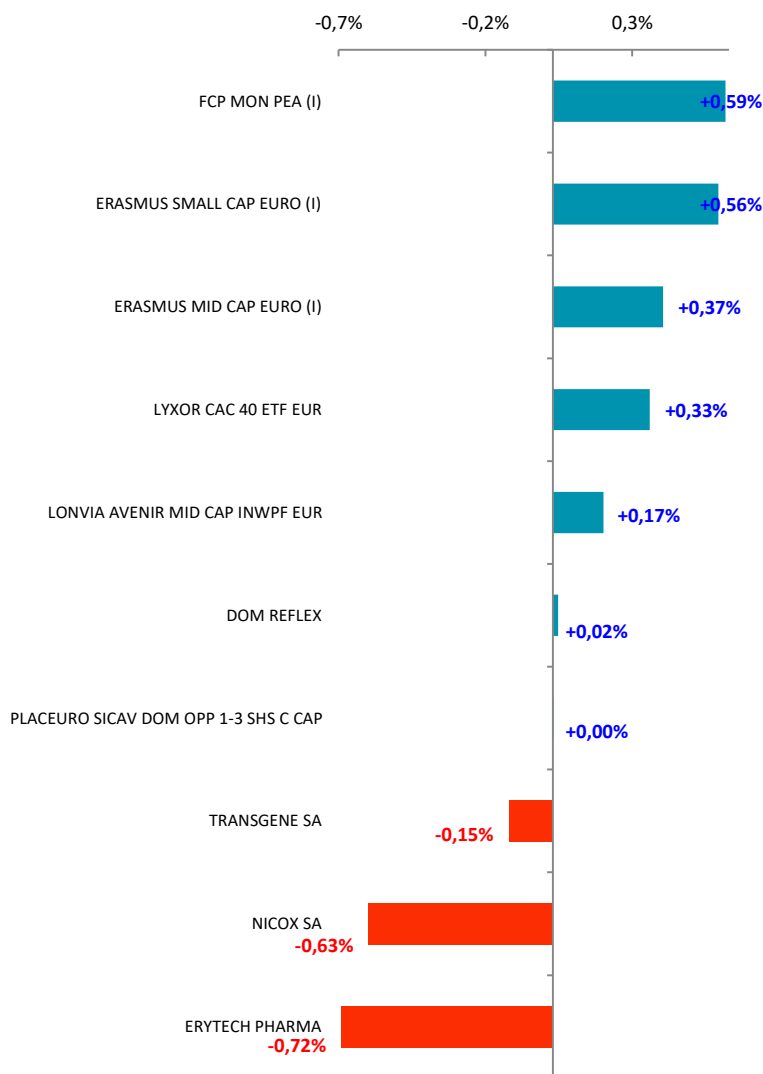
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

ERYTECH PHARMA  
LYXOR CAC 40 ETF EUR  
NICOX SA  
INNATE PHARMA SA

### Allègements

INNATE PHARMA SA  
NICOX SA  
TRANSGENE SA

## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	15,7%
ERASMUS MID CAP EURO I	14,6%
LFP-FCP MON PEA-I	12,9%
LONVIA AVE MIDCAP EUROP-WPF	7,9%
TURGOT OBLIG PLUS	6,0%
PLACEURO DOM OPP-CAP EUR ACC	6,0%

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français

### Affectation des sommes distribuables

Nombre de parts

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0010550194

### Code Bloomberg

Part C : OFROSIN FP Equity

### Indice de référence

Performance 5%/an

### Devise de référence

115 628 Parts C

Euro

### Durée de placement conseillée

Supérieure à 5 ans

### Date de création

Vendredi 28 décembre 2007

### Dépositaire / Valorisateur

BNP - Paribas Securities Services

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h15 (Paris)

### Règlement / Livraison

J + 1

### Frais d'entrée

1,50%

### Frais de sortie

Néant

### Frais de gestion

Part C : 2,2%

### Frais de surperformance

20% de la surperformance au-delà d'une performance de 5%