

# ROYANCE SELECTION INTERNATIONALE

Part C : FR0010550194

ACTIF NET 7,5 €M

VALEUR LIQUIDATIVE

au 31/08/2022

Part C

79,35 € -4,29%

## 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	-4,29%
YTD	-20,28%
1 an glissant	-21,56%
3 ans glissants	-17,71%
Création	-20,64%
Annualisée	-1,56%

Volatilité 1 an	14,49%
Volatilité 3 ans	14,49%
Sharpe 1 an	-1,55

Indicateur de risque SRII:

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

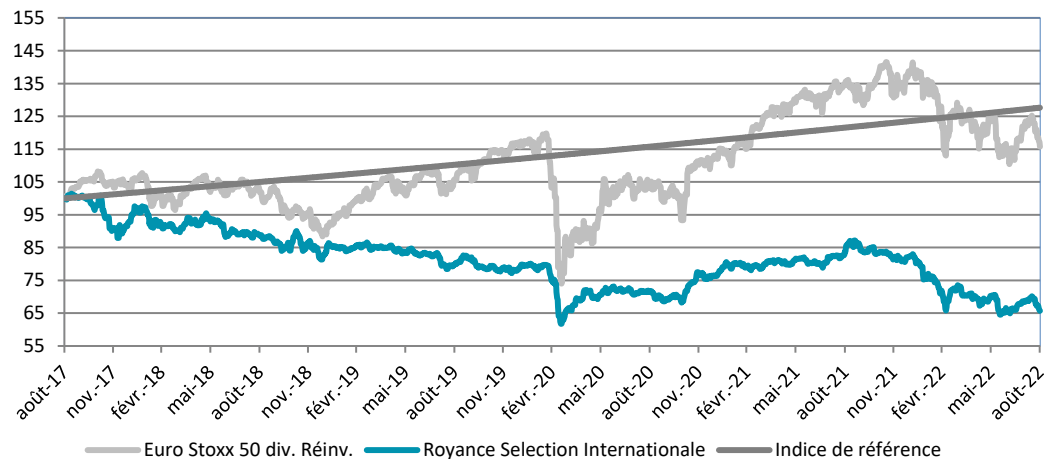
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché a changé d'humeur mi-août ! Porté par des publications de qualité en Europe et des espoirs de moindre durcissement des banques centrales, le marché a acté un peu vite, que le plus dur était derrière nous. Cet état de fait aura duré un peu plus d'un mois avant que le dur retour à la réalité s'opère et que Powell nous rappelle que l'urgence de la situation impose la poursuite d'un resserrement monétaire long et douloureux. Celui-ci s'est montré ferme sur sa volonté de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%, ce qui aura un impact négatif sur l'activité et passera par un ralentissement du marché du travail. Une politique monétaire restrictive serait donc nécessaire « pendant un certain temps ». On notera également que des membres de la BCE ont appelé à une hausse des taux d'intérêt significative en septembre, face à une inflation toujours élevée. Le Stoxx 600 a perdu 5,3% sur le mois d'août. Les taux longs ont également réagi aux propos tenus : le 10 ans US a fini le mois en hausse de 54pb. Concernant le change, la paire euro-dollar est revenue à la parité. Au niveau du baril, il a chuté de près de 4,5% sur les 3 dernières séances de juillet, bien que l'Arabie saoudite ait lancé un avertissement sur la possibilité d'une diminution de la production de l'Opep+, pour compenser l'accord Iranien. Le gaz est passé de 192 EUR à 244 EUR (+27%). Aux US, les premiers effets de la normalisation de la politique monétaire se font sentir avec une inflation plus faible qu'attendu en juillet, 8,5% contre 9,1% en juin. En Europe, les menaces liées à la guerre en Ukraine et la crise énergétique continuent de peser. Une nouvelle annonce de Gazprom d'une suspension complète des exportations de gaz pour « maintenance » entre le 31 août et le 2 septembre et l'impact de la sécheresse entraînent une hausse des prix du gaz atteignant des plus hauts historiques. En Chine, la reprise reste très graduelle, bridée par de nombreux facteurs : la politique de zéro covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise, et les exportations subissent les conséquences du ralentissement de la croissance mondiale. En outre, l'approche du Congrès du Parti Communiste (prévu pour le 16 octobre prochain) nous rend attentistes.

Royance Sélection Internationale affiche une performance négative de -4.29% sur le mois d'août, pénalisé par la baisse des marchés d'actions européens et du secteur de la santé.

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



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

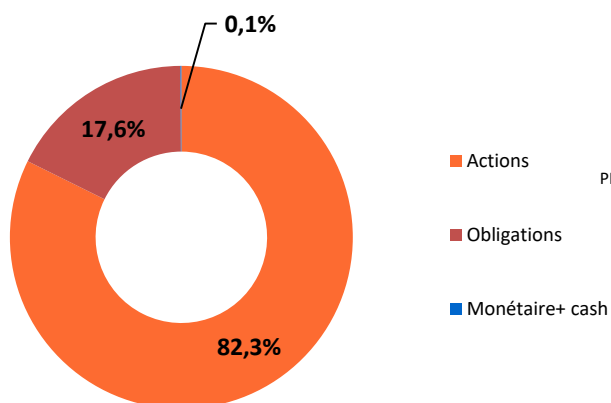
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	<b>AOU</b>	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2017	-3,51	-1,78	8,80	-1,11	0,67	-2,80	-0,49	-3,38	0,62	-2,62	-7,49	2,46	<b>-10,90</b>
2018	3,59	-4,22	-2,34	3,07	0,19	-4,39	1,02	-1,25	-2,51	0,40	-0,19	-4,04	<b>-10,54</b>
2019	2,51	-0,02	-0,74	0,57	-1,92	-0,80	0,31	-3,78	1,93	-3,56	-0,02	0,59	<b>-5,02</b>
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	<b>-3,24</b>
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	<b>7,91</b>
<b>2022</b>		-8,49	-4,60	1,59	-3,86	-0,07	-6,48	4,54	<b>-4,29</b>				<b>-20,28</b>

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 .

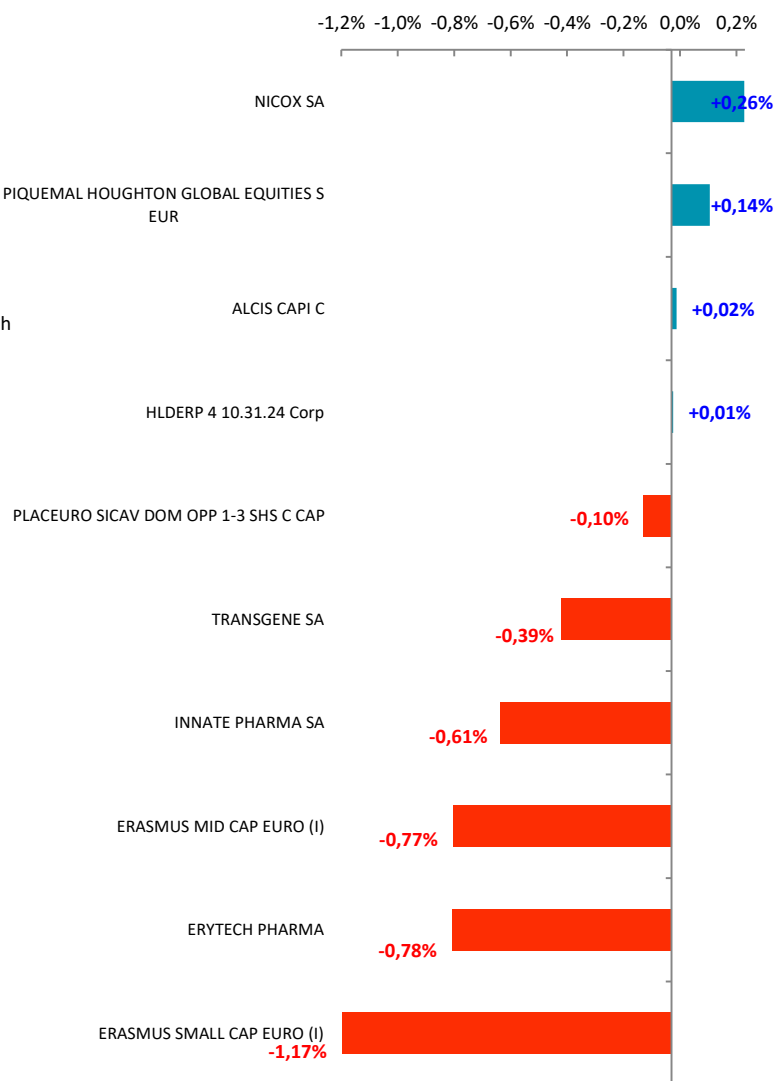
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers , 17 Place de la Bourse 75002 Paris .

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

### Allègements

LYXOR CAC 40 ETF EUR

## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	18,7%
LFP-FCP MON PEA-I	15,4%
ERASMUS MID CAP EURO I	14,7%
PLACEURO DOM OPP-CAP EUR ACC	8,9%
PIQUEMAL HOUGHTON FUNDS	8,7%
LYXOR CAC 40	6,9%

## 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

93 961 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%