

ROYANCE SELECTION INTERNATIONALE

Part C : FR0010550194

ACTIF NET 6,8 €M

VALEUR LIQUIDATIVE

au 30/09/2022

Part C

72,03 € -9,23%

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	-9,23%
YTD	-27,63%
1 an glissant	-29,02%
3 ans glissants	-26,71%
Création	-27,96%
Annualisée	-2,20%

Volatilité 1 an	14,86%
Volatilité 3 ans	14,90%
Sharpe 1 an	-2,10

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

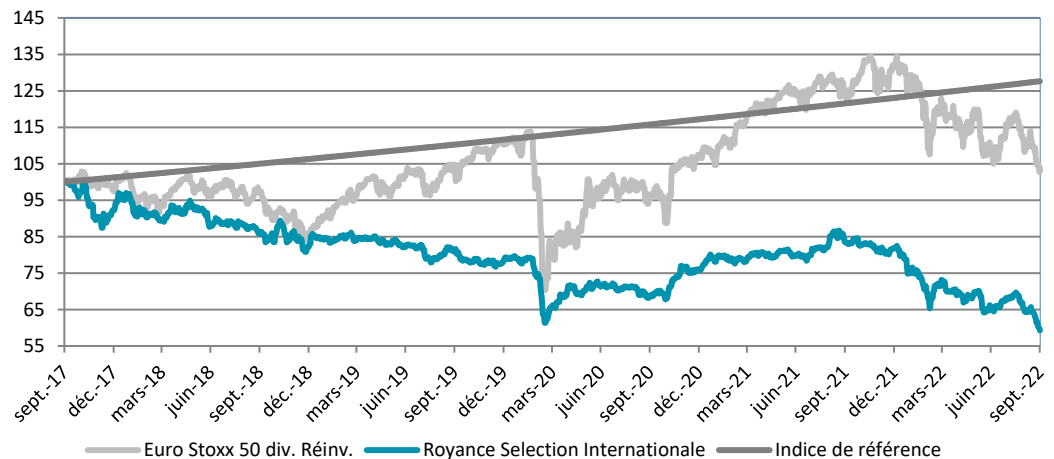
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois dernier, nous avons commencé ce reporting par « le marché a changé d'humeur mi-août ». Mi-août, c'était il y a un peu plus d'un mois : une éternité ! Depuis, tous les économistes interviennent quasi-quotidiennement pour expliquer que les choses vont de mal en pis. Face à une inflation qui perdure, les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire. En août, l'inflation américaine ralentit moins qu'attendu : 8,3% (consensus à 8,1%) via en particulier une réaccélération de l'inflation sous-jacente. Côté emploi, les chiffres du mois d'août témoignent de création d'emplois qui restent robustes même si le taux de chômage a augmenté de façon inattendue pour atteindre 3,7% contre 3,5% précédemment. Ainsi, lors de sa réunion, la FED a confirmé sa détermination de réduire les anticipations d'inflation en votant une nouvelle hausse des taux de 75bps à 3.25% et en publiant des prévisions de taux au-delà des anticipations de marché à respectivement 4,4% pour fin 2022 et 4,6% fin 2023. Côté européen, la BCE a décidé de « copier » la FED et a également relevé ses taux de 75bps avec un taux de dépôts à 0.75%. Le discours de C.Lagarde a affirmé la position hawkish de la banque, confirmant que de nouvelles fortes hausses de taux étaient prévues. Elle a insisté sur l'importance des futurs chiffres inflation avec des prévisions annuelles revues en hausse à respectivement 8,1% en 2022, 5,5% en 2023 et 2,3% en 2024. A l'inverse, les prévisions de croissance ont été révisées à la baisse même si la banque centrale ne prévoit toujours pas de récession (PIB à 0,9% pour l'année prochaine et un rebond à 1,9% en 2024). L'inflation Europe est ressortie en hausse pour le mois de septembre : 10% contre 9,1% en août et un consensus de 9,7%. Dans le détail, l'augmentation a été générale : hausse des prix de base, des produits alimentaires et de l'énergie. Dans ce contexte, le Stoxx 600 a baissé 12 jours en septembre, finissant le mois en chute de 6.6%. Le S&P 500 et le Nasdaq ont respectivement baissé de -9,34% et de -10,5% en un mois. L'évolution des taux et des devises a été particulièrement forte le mois dernier. On signalera que les taux 10 ans ont gagné 64 bps aux US, 129 bps au UK et 56 bps en Allemagne. La trajectoire sur le 2 ans est à peu près identique. Au niveau des devises, on notera la continuité de la baisse de la paire EUR/USD (-2,5% sur le mois) qui passe sous la parité à 0,98. A ce newsflow anxiogène sur les perspectives économiques et sur les taux s'ajoute celui des profits warnings. Nous en dénombrons 30 sur septembre qui s'expliquent par la baisse des volumes, la hausse des coûts, les goulets d'étranglement. C'est dans ce sens que le marché se montre de plus en plus nerveux.

Royance Sélection Internationale affiche une performance négative de -9,23% sur le mois de septembre, 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

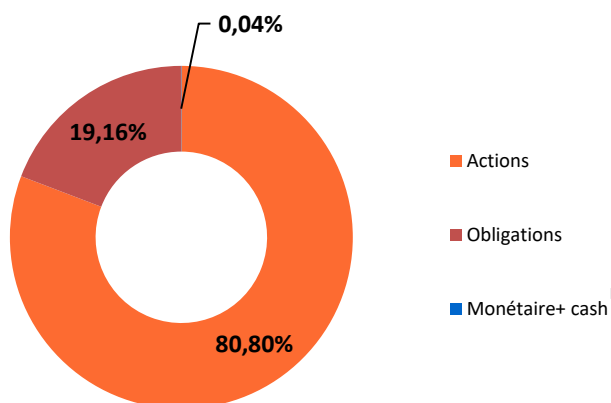
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2017	-3,51	-1,78	8,80	-1,11	0,67	-2,80	-0,49	-3,38	0,62	-2,62	-7,49	2,46	-10,90
2018	3,59	-4,22	-2,34	3,07	0,19	-4,39	1,02	-1,25	-2,51	0,40	-0,19	-4,04	-10,54
2019	2,51	-0,02	-0,74	0,57	-1,92	-0,80	0,31	-3,78	1,93	-3,56	-0,02	0,59	-5,02
2020	-0,75	-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
2022	-8,49	-4,60	1,59	-3,86	-0,07	-6,48	4,54	-4,29	-9,23				-27,63

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



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

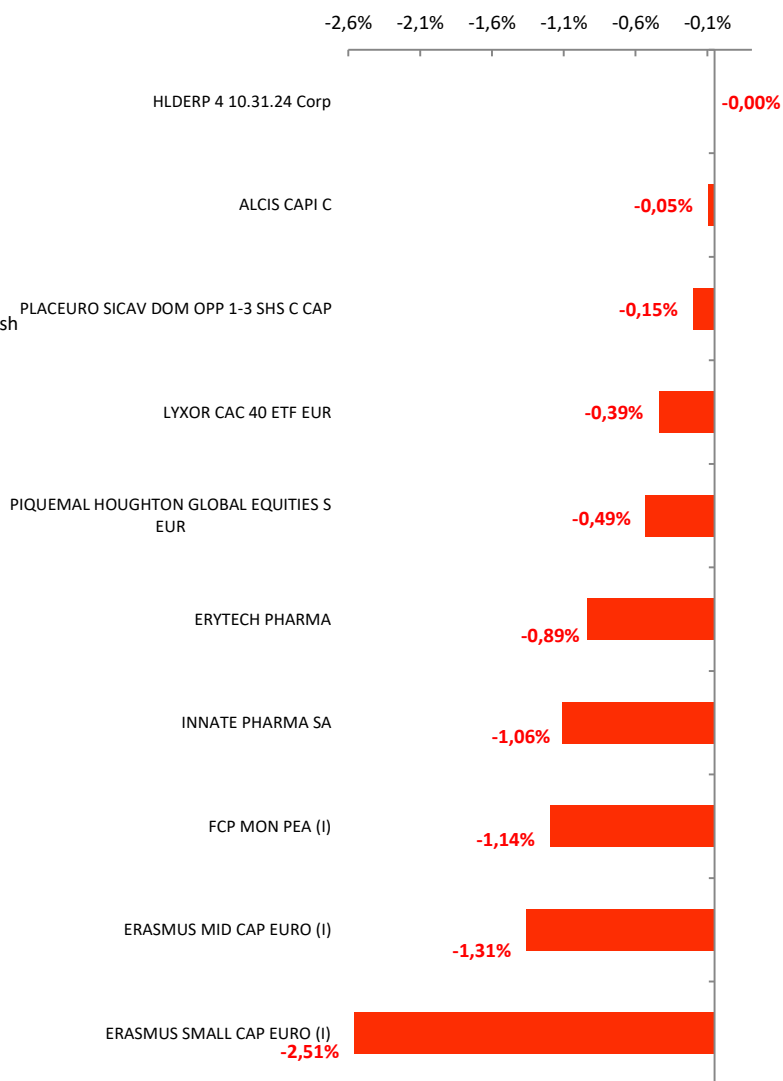
Allègements

LYXOR CAC 40 ETF EUR

PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	17,9%
LFP-FCP MON PEA-I	15,7%
ERASMUS MID CAP EURO I	14,8%
PLACEURO DOM OPP-CAP EUR ACC	9,6%
PIQUEMAL HOUGHTON FUNDS	9,1%
LYXOR CAC 40	6,9%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



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

93 835 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%