

Royance Selection Internationale

Actif net du fonds	5,7 M€	29/12/2023	Part C
Taux d'exposition	98%	Valeur Liquidative	79,1
		Performance mensuelle	4,6%

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.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:

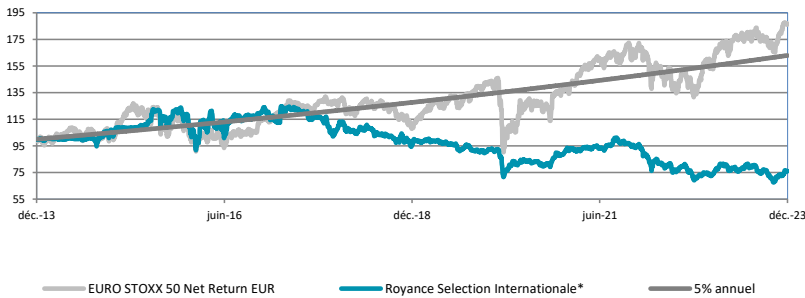


COMMENTAIRE DE GESTION

Les conflits en Ukraine et en Palestine, les tensions latentes entre les US et la Chine, les difficultés de l'immobilier et de l'économie en Chine n'ont pas gâché la fête : le Stoxx 600 finit le mois en hausse de 3.8% et l'année en hausse de 12.7%. La baisse de l'inflation, la bonne tenue de la croissance économique, la solidité des résultats des sociétés et les espoirs de baisse des taux expliquent l'optimisme qui a soufflé sur 2023. Un secteur en particulier a profité en 2023, c'est la technologie, à l'image de la hausse du Nasdaq : +43% en 2023. Si l'on se concentre sur le dernier mois écoulé, on constate que l'élément prépondérant a été la réunion du FOMC de décembre qui a montré que les responsables politiques étaient de plus en plus confiants dans le fait qu'ils étaient parvenus à une orientation politique suffisamment restrictive. Il est important de préciser que M. Powell a laissé entendre que la Fed serait disposée à ajuster les taux avant que l'inflation n'atteigne 2% et, autre élément important, qu'elle pourrait réduire ses taux avant même qu'une récession ne sévise. Cela renforce donc clairement la probabilité d'avoir un atterrissage en douceur de l'économie. Du côté positif, après des années de négociations, les ministres des Finances de l'UE sont parvenus à un accord de dernière minute sur la réforme des règles budgétaires de l'UE en décembre. Bien que le compromis soit plus strict que celui proposé par la Commission européenne en avril, il offre plus de flexibilité que le cadre existant. Au niveau des taux US, ils ont continué sur leur trajectoire baissière entamée fin septembre avec une baisse du taux 10 ans de 32 pb et du 2 ans de 29 pb. Le niveau des 4% a été cassé le 14 décembre. Malgré une communication moins favorable de la BCE qui entend maintenir les taux « plus élevés plus longtemps », repoussant l'espoir d'un pivot rapide, le taux 10 ans allemand a baissé de 34 pb, cassant les 2% le 20 décembre et retrouvant les niveaux de fin 2022. En Chine, les indicateurs suggèrent que la dynamique économique a continué de ralentir en décembre. Les dirigeants chinois ne semblent pas assez préoccupés par la croissance : la Conférence centrale sur le travail économique montre un manque évident de nouvelle politique créative. L'objectif principal est d'atteindre l'équilibre entre une croissance de haute qualité et une sécurité nationale de haut niveau. Ce qui semble décevant, c'est l'absence de mesures concrètes pour soutenir la consommation ou l'immobilier, deux grands points sensibles de l'économie chinoise.

Royance Sélection Internationale termine l'année avec une performance annuelle de +2,63%. La quasi-totalité des sous-jacents ont performé en décembre. Atos a été sur le mois de décembre le principal contributeur.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 10 ANS



* La gestion du fonds a été transférée à Erasmus Gestion en février 2019.

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
Part R	2,6%	-22,6%	7,9%	-3,2%	-5,0%	-2,1%	-10,9%	2,4%	11,8%	5,6%	3,7%	
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	7,2%	1,4%	-2,8%	-2,3%	2,0%	1,8%	-0,9%	-1,9%	-5,0%	-4,8%	4,1%	4,6%
2022	-8,5%	-4,6%	1,6%	-3,9%	-0,1%	-6,5%	4,5%	-4,3%	-9,2%	5,5%	1,2%	0,3%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@contact@erasmusgestion.com

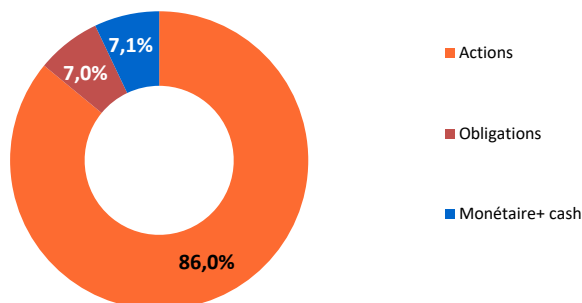
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

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

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

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR

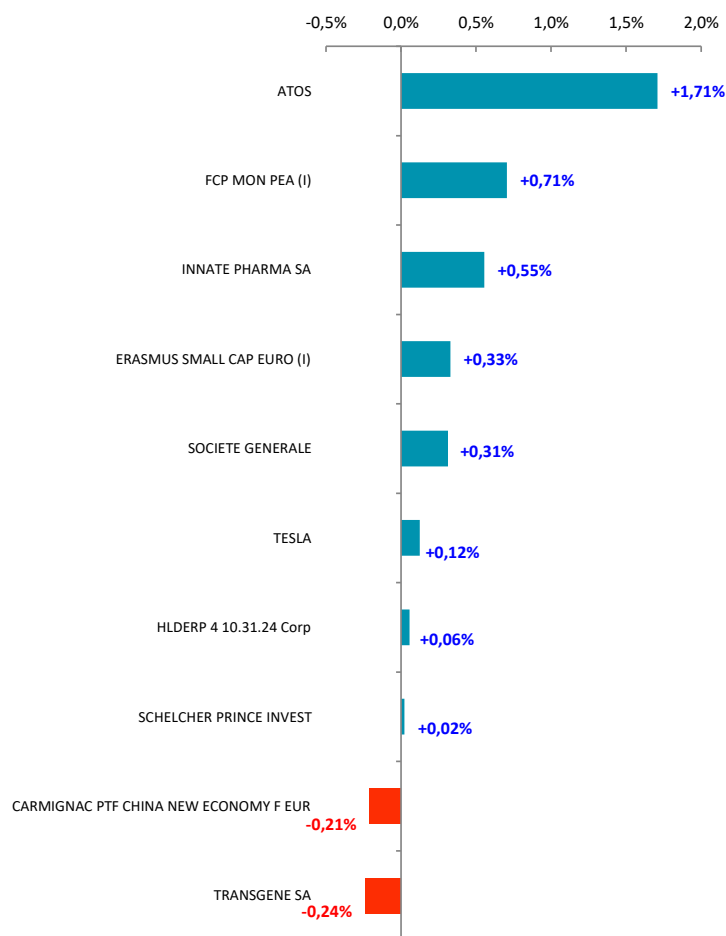
Allègements

ATOS
SOCIETE GENERALE
FCP MON PEA (I)

PRINCIPALES POSITIONS

LFP-FCP MON PEA-I	16,8%
ATOS SE	8,9%
SOCIETE GENERALE SA	8,3%
TESLA INC	7,8%
HLD EUROPE 4% 18-31/10/2024	7,0%
LYXOR UCITS ETF S&P 500	6,3%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



CARACTERISTIQUES

Forme juridique FCP de droit français	Devise de référence EUR	Dépositaire / Valorisateur BNP - Paribas SA	Frais d'entrée 3% max
Affectation des sommes distribuables Nombre de parts	Capitalisation 72 755 Parts C Euro	Fréquence de valorisation Quotidienne	Frais de sortie Néant
Code ISIN Part C : FR0010550194	Durée de placement conseillée Supérieure à 5 ans	Centralisation des ordres Jusqu'à 11h15 (Paris)	Frais de gestion Part C : 2,2%
Code Bloomberg Part C : OFROSIN FP Equity	Date de création Vendredi 28 décembre 2007	Règlement / Livraison J + 1	Frais de surperformance 15% de la surperformance au-delà d'une performance de 5%