

Royance Selection Internationale

Actif net du fonds	4,8 M€	28/03/2024	Part C
Taux d'exposition	100%	Valeur Liquidative	72,2
		Performance mensuelle	0,2%

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:

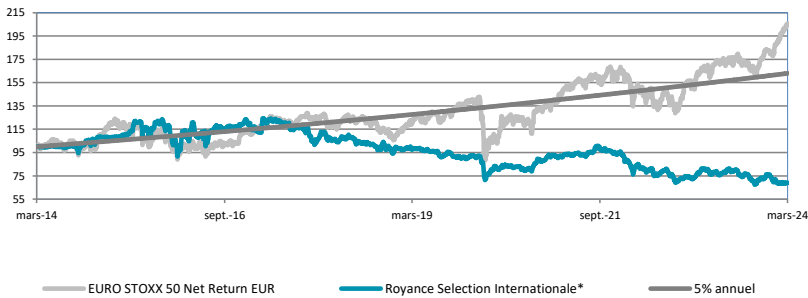


COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par une très faible volatilité intraday. La sérénité est de mise et malgré les nombreuses statistiques publiées, les évolutions dans les conflits géopolitiques et les communications des entreprises, aucune séance n'a connu de mouvement de plus de 1%. Ce calme absolu se retrouve au niveau du V2X qui s'est approché de niveaux records à 12.62 avant de se redresser dans les tous derniers jours pour clôturer à 13.37. Le mouvement haussier, entamé en octobre, n'aura donc été interrompu que par quelques rares prises de bénéfices début janvier : le Stoxx 600 gagne 6.88% sur le trimestre et 17.1% depuis fin octobre. Dans les pays avancés, les principales banques centrales (Fed, BCE, BoE) ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en mars, mais préparent le terrain pour d'éventuelles baisses de taux dans les mois à venir. La principale exception a été le Japon, où la BoJ a mis fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs (NIRP) en place depuis 2016 en relevant ses taux de base de -0,1 % à 0 %. Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance mais prévoit tout de même trois baisses de taux cette année. Cela signifie que la réaction de la Fed est devenue plus accommodante, du moins pour 2024. Certes, la prévision médiane faisait état d'une baisse de moins pour 2025 et d'une légère hausse du taux d'intérêt d'équilibre (de 2,5 % à 2,6 %), mais le président de la Fed n'a pas accordé beaucoup d'importance à cette dernière, soulignant l'incertitude qui entoure l'estimation. La création d'emplois à grande échelle dans tous les secteurs témoigne toujours d'une activité très résiliente. En ce qui concerne les pressions sur les prix, l'inflation a surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif en février, l'IPC global passant de 3,1 % à 3,2 % en glissement annuel, tandis que l'indice de la production de services a augmenté de 5,8 % en yoy. Du côté de la demande, les investissements en actifs fixes et les ventes au détail en Chine ont également surpris à la hausse, atteignant respectivement 4,2% en glissement annuel et 5,5% en glissement annuel. Les données, plus solides que prévu, ont été stimulées par des bases comparables et l'anticipation des dépenses budgétaires.

Royance Sélection Internationale affiche une performance de +0,22% sur le mois de mars, ce qui porte la performance YTD du fonds à -8,8%. Les meilleurs contributeurs sont : Société Générale +10,6% ; FCP MON PEA +3,2% ; Transgène +9,6%. Les pires contributeurs sont : Tesla -12,9% ; STM -10% ; Nicox -2,3%.

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	-3,7%	-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%
2024	-6,2%	-3,0%	0,2%									

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

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-11,4%	-9,1%	-6,7%	-3,7%
Part R - Volatilité	15,3%	15,0%	13,8%	14,0%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

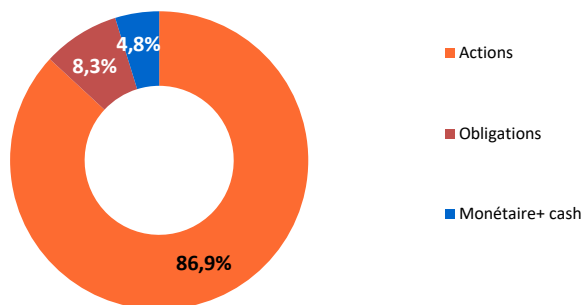
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	0,2%	-8,8%	-11,4%	-24,9%	-29,3%	-31,2%

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

STMICROELECTRONICS NV
BYD ADR
ISHARES EURO GVT BOND 5-7 YR ETF DIS
TESLA

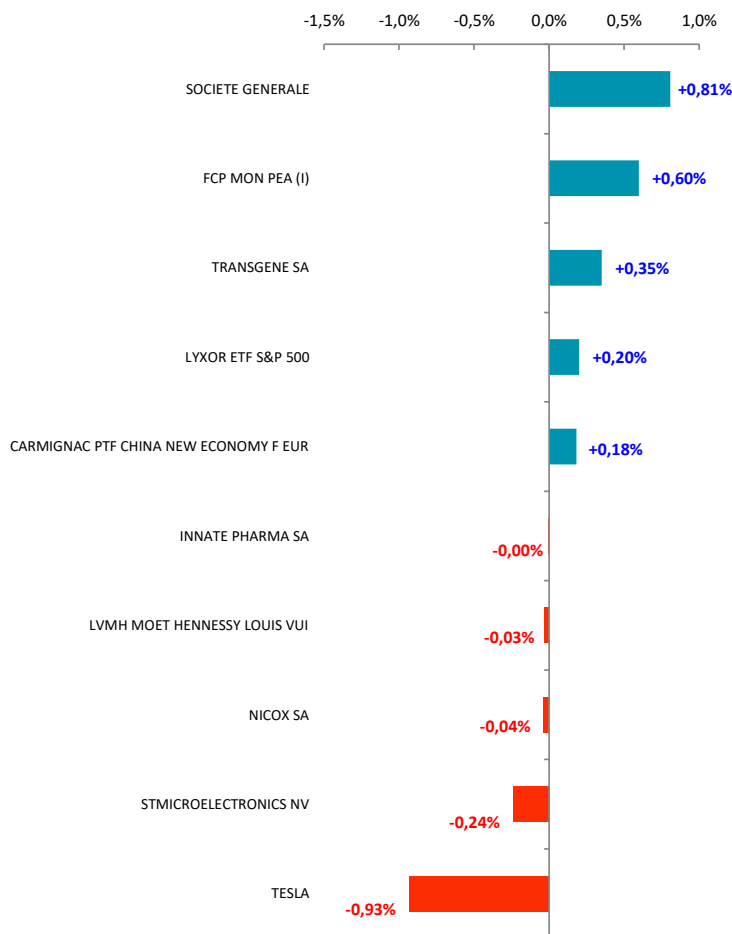
Allègements

FCP MON PEA (I)
ATOS
SOCIETE GENERALE
LYXOR ETF S&P 500
SCHELCHER PRINCE INVEST

PRINCIPALES POSITIONS

LFP-FCP MON PEA-I	19,0%
TESLA INC	9,7%
HLD EUROPE 4% 18-31/10/2024	8,4%
SOCIETE GENERALE SA	7,7%
MUL LN100 UE AC SHS ACC CAPITALISATION	7,0%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	6,1%

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 67 229 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%