



Clémence de Rothiacob

Gérante

(depuis la création)

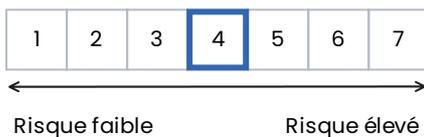
DESCRIPTION DU FONDS

Actif net global : 111M€
 Valeur liquidative : 178,05€
 Type de la part : Part R
 Frais de gestion : 1,80%
 Frais de performance : 15% de la surperformance au delà de l'indicateur de référence
 Forme juridique : FCP de droit français
 Code ISIN : FR0011689330
 Création du fonds : 27/02/2014
 Eligible au PEA : Oui
 Indice* : Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR
 Horizon : Supérieure à 5 ans
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Délai de règlement : J + 2
 Centralisateur : CACEIS Bank
 Dépositaire : CACEIS Bank
 Valorisateur : CACEIS Fund Administration

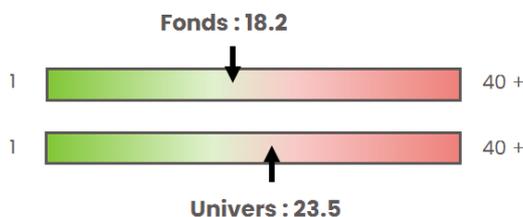
INDICATEURS DE RISQUE

	Fonds (part R)	Indice
Volatilité 1 an	11.95%	12.24%
Ratio de Sharpe 1 an	-0.53	0.19
Ratio d'information 1 an	-2.08	
Max Drawdown 1 an	-14.41%	-10.78%
Beta 1 an	0.92	

NIVEAU DE RISQUE



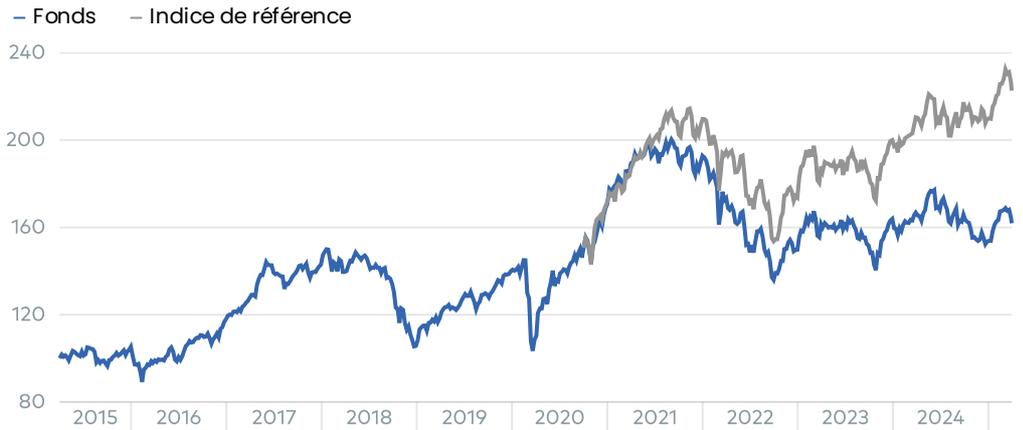
NOTATION ESG



OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP est de rechercher une performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée, à travers une gestion discrétionnaire et active d'un portefeuille d'actions de sociétés à l'actionariat familial au sein d'entreprises de taille intermédiaire (ETI) et de petites et moyennes entreprises (PME) européennes. Les actions sont sélectionnées en fonction notamment d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

PERFORMANCE DU FONDS



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

* Du 1er octobre 2020 au 31 octobre 2021, l'indice de référence du fonds était le STOXX Europe Small 200 NR. Depuis le 1er novembre 2021, l'indice de référence du fonds est le Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR. L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis.

PERFORMANCES

	1 mois	YTD	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-3,61%	+5,40%	-6,51%	+45,31%	+61,93%
Indice	-2,31%	+5,92%	+14,63%	-	-

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	+12,01%	+21,21%	-25,35%	+31,17%	+22,10%
Indice	-	-	-	-	-
	2021	2022	2023	2024	
Fonds	+12,94%	-22,39%	+9,49%	-6,24%	
Indice	+22,23%	-17,22%	+15,24%	+5,03%	



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids
TELE2 AB	3,4%
FLATEXDEGIRO	3,0%
VISCOFAN	2,3%
STROEER SE	2,0%
HOCHTIEF	2,0%
ROYAL UNIBREW	1,8%
ALMIRALL SA	1,8%
VOSSLOH AG	1,8%

RÉPARTITION PAR SECTEUR

Industrie	22,6%
Finance	17,3%
Services de Communication	11,6%
Matériaux	10,0%
Consommation de Base	8,2%
Soins de Santé	7,6%
Technologies de l'Information	7,2%
Services aux Collectivités	5,0%
Immobilier	3,9%
Energie	3,3%
Consommation Discrétionnaire	3,3%

CONTRIBUTIONS YTD

Top 3	Contrib.
FLATEXDEGIRO	94bps
RENK GROUP AG	61bps
TELE2 AB	59bps
Bottom 3	Contrib.
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-42bps
PUMA SE	-33bps
SOITEC	-25bps

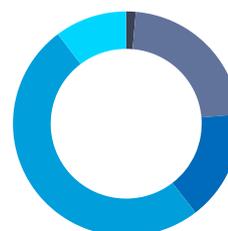
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Allemagne	26,5%
Espagne	18,9%
France	13,7%
Italie	8,6%
Suède	6,9%
Irlande	5,3%
Pays-Bas	4,2%
Danemark	3,6%
Suisse	2,8%
Autriche	2,6%
Finlande	1,6%
Autres	5,4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS YTD

Achats	Ventes
STROEER SE	DO & CO
ALSTOM	INDITEX
RENK GROUP AG	SAP

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



> 5Md EUR	50,2%
3Md - 5Md EUR	15,9%
1Md - 3Md EUR	22,3%
< 500 M EUR	1,4%
Autre	10,3%



PRINCIPAUX MOUVEMENTS MTD

Achats	Ventes
BECHTLE	DO & CO
SOPRA STERIA	DE LONGHI Spa
VOSSLOH AG	RUBIS SCA

CONTRIBUTIONS MTD

Top 3	Contrib.
RENK GROUP AG	57bps
FLATEXDEGIRO	31bps
TELE2 AB	21bps
Bottom 3	Contrib.
DO & CO	-38bps
PRADA SpA	-27bps
HYPOPORT	-27bps

COMMENTAIRES DU GÉRANT

BECHTLE : forte exposition au marché domestique allemand (plus de 60% du chiffre d'affaires) et au secteur public (un tiers de ses revenus) qui devrait bénéficier du retour des investissements publics dans l'IT et de la digitalisation grâce au stimulus budgétaire qui est voté

SOPRA STERIA : meilleur momentum de croissance des bénéfices par actions à venir, exposition au secteur de la Défense (renforcée depuis son acquisition de CS) mal valorisée par le marché

VOSSLOH : seul acteur coté dans les infrastructures ferroviaires (équipement des rails..), candidat idéal pour bénéficier de l'augmentation des dépenses dans le ferroviaire en Allemagne qui est son marché principal

DO & CO : multiplication des messages de prudence de la part des compagnies aériennes, notamment américaines et exposition à la devise turque qui se déprécie

DE LONGHI : vulnérable à la hausse des droits de douane car n'ayant aucune production locale aux Etats-Unis et la moitié de ses produits vendus sur le sol américain étant fabriqués en Chine

BEIJER : léger allègement compte tenu de craintes d'une moindre dynamique commerciale

RENK : un des bénéficiaires de l'augmentation attendue des budgets nationaux de Défense en Europe

FLATEXDEGIRO : poursuite d'un bon momentum boursier dans la foulée des nouvelles cibles moyen terme dévoilées par le management fin février

TELE2 : profil défensif recherché dans ce contexte boursier ; d'un point de vue opérationnel, le groupe devrait bénéficier des économies de coûts de son nouveau plan de transformation et de futures hausses de prix

DO & CO : multiplication des messages de prudence de la part des compagnies aériennes, notamment américaines et exposition à la devise turque qui se déprécie

PRADA : potentielle acquisition du groupe italien Versace mal perçue par le marché

HYPOPORT : le groupe a pâti de la remontée des taux allemands



Richelieu Gestion

RICHELIEU FAMILY

Contact



Dylan Daviaud

Relations partenaires



Téléphone

+33 (0)7 50 75 62 65



Email

dylan.daviaud@richelieugestion.com



Victor Simonnet

Relations partenaires



Téléphone

+33 (0)1 42 89 75 43



Email

victor.simonnet@richelieugestion.com

Disclaimer

Le présent document est une communication publicitaire et est uniquement destiné à fournir des informations générales et ne constitue en aucun cas un conseil juridique ou fiscal. Ces informations ne doivent être utilisées qu'en conjonction avec un avis professionnel. Les informations et données concernant des produits, services ou instruments financiers qui y figurent et, notamment, les analyses, évaluations, hypothèses, appréciations, opinions et estimations qui y sont présentées (les « Informations »), sont communiquées à titre purement indicatif et ne sauraient donc être considérées comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. En aucun cas, celui-ci ne constitue une sollicitation d'achat ou de vente des instruments ou services financiers sur lesquels il porte.

Avant d'effectuer une quelconque opération ou d'investir dans le produit ou le service, il est nécessaire de vous rapprocher de votre(vos) conseil(s) afin de vous assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de vos objectifs et de votre capacité financière à faire face à l'ensemble des risques qui y sont liés, y compris (mais non exclusivement) des risques d'ordre financier, juridique, fiscal et comptable, sans vous baser exclusivement sur les Informations figurant dans le présent document. Veuillez noter que performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures.

Les Informations fournies l'ont été à partir des données à la date indiquée dans le document et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment sans préavis ni communication aucune. Les projections et prévisions reposent sur un certain nombre d'hypothèses concernant les conditions de marché actuelles et futures et rien ne garantit que les résultats escomptés seront obtenus. Bien que les Informations aient été établies à partir de sources estimées fiables par Richelieu Gestion, aucune garantie expresse ou tacite n'est donnée quant à leur exhaustivité, précision, authenticité, actualité, validité ou pertinence et, Richelieu Gestion décline toute responsabilité à cet égard.

Richelieu Gestion décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales et ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant d'une décision d'investissement ou de toute action découlant de la lecture du présent document.

Le présent document et les informations, contenus, textes et illustrations qui y figurent sont la propriété de Richelieu Gestion et/ou de tiers contractuellement liés à Richelieu Gestion. Il est interdit de copier, publier, diffuser, transmettre ou reproduire, en tout ou en partie, les informations figurant dans ce document.

