



Clémence de Rothiacob

Gérant

(depuis la création)

DESCRIPTION DU FONDS

Actif net global : 132M€

Valeur liquidative : 185,55€

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	Indice
Volatilité 1 an	13,34%	13,43%
Ratio de Sharpe 1 an	0,23	0,55
Ratio d'information 1 an	-1,08	
Max Drawdown 1 an	-11,18%	-10,78%
Beta 1 an	0,95	

NIVEAU DE RISQUE

Risque faible

Risque élevé

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'actionnariat 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

– Fonds – Indice de référence



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.

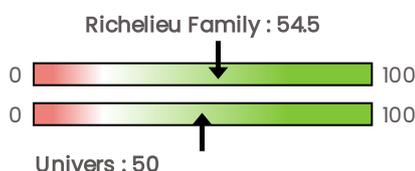
PERFORMANCES

	1 mois	YTD	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,02%	+2,93%	-15,22%	+33,92%	+95,51%
Indice	+0,80%	+6,34%	+0,28%	-	-

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	+20,44%	+12,01%	+21,21%	-25,35%	+31,17%
Indice	-	-	-	-	-

	2020	2021	2022	2023
Fonds	+22,10%	+12,94%	-22,39%	+9,49%
Indice	-	+22,23%	-17,22%	+15,24%

NOTATION ESG



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids
DO & CO	4,2%
TECNICAS REUNIDAS	3,3%
ALMIRALL SA	2,9%
TECHNOGYM SPA	2,8%
JC DECAUX	2,8%
DANIELI & C OFFICINE MECCANICH	2,7%
ID LOGISTICS	2,6%
FINANCIERE DE TUBIZE	2,6%

RÉPARTITION PAR SECTEUR

Industrie	19,3%
Technologies de l'Information	15,2%
Consommation Discrétionnaire	15,0%
Soins de Santé	12,7%
Finance	8,3%
Energie	8,0%
Immobilier	6,7%
Matériaux	4,9%
Services aux Collectivités	3,9%
Services de Communication	3,3%
Consommation de Base	2,9%

CONTRIBUTIONS YTD

Top 3	Contrib.
FINANCIERE DE TUBIZE	125bps
ID LOGISTICS	98bps
TECNICAS REUNIDAS	88bps
Bottom 3	Contrib.
AIXTRON	-115bps
GRIFOLS	-86bps
SOITEC	-68bps

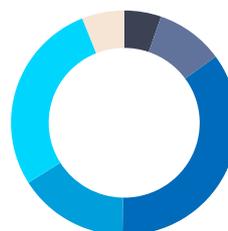
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

France	24,3%
Espagne	14,2%
Italie	13,1%
Belgique	9,6%
Allemagne	9,0%
Pays-Bas	7,7%
Autriche	7,3%
Suède	6,1%
Norvège	2,5%
Suisse	1,8%
Finlande	1,8%
Autres	2,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS YTD

Achats	Ventes
ASM INTERNATIONAL	AMPLIFON
STRAUMANN HOLDING AG	FERROVAL
DANIELI & C OFFICINE MECCANICH	ASM INTERNATIONAL

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



< 500 M EUR	5,3%
500M - 1Md EUR	9,7%
1Md - 3Md EUR	35,3%
3Md - 5Md EUR	15,8%
> 5Md EUR	27,9%
NA	6,0%



PRINCIPAUX MOUVEMENTS MTD

Achats	Ventes
AAK AB	ASM INTERNATIONAL
ESSILORLUXOTTICA	FERROVIAL
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	SAAB AB-B

CONTRIBUTIONS MTD

Top 3	Contrib.
VIMIAN GROUP AB	40bps
OCI NV	29bps
SBM OFFSHORE	23bps
Bottom 3	Contrib.
AIXTRON	-28bps
ASM INTERNATIONAL	-27bps
SUBSEA 7	-23bps

COMMENTAIRES DU GÉRANT

AAK AB : valorisation attractive (importante décote par rapport à ses pairs dans les ingrédients) compte tenu de sa croissance plus rapide et de son bon pricing power
ESSILORLUXOTTICA : confiance dans les perspectives compte tenu des nouveaux produits et domaines d'intervention

LISI : reprise cyclique en vue avec le rebond des volumes dans l'aéronautique. Fort levier opérationnel, couplé à de moindres pressions inflationnistes, qui devrait permettre l'accélération de la rentabilité

ASM INTERNATIONAL : allègement de l'exposition aux semi-conducteurs face aux craintes sectorielles (ralentissement chinois, sur-évaluation de l'opportunité de l'Intelligence Artificielle...)

FERROVIAL : incertitudes sur le montant des pénalités qui pourraient être perçues sur l'actif canadien pour 2025 et jurisprudence ACS au Texas

AIXTRON : craintes sectorielles (ralentissement chinois, sur-évaluation de l'opportunité de l'Intelligence Artificielle...) et faible visibilité à court terme sur son marché final clé, le carbure de silicium

Vimian : fort rebond de la croissance organique au T2, tirée par les activités de pharmacie de spécialité
OCI : vente de projet texan d'ammoniac « bleu » pour 2,3Md\$ et finalisation de la cession de sa filiale américaine de production d'engrais azotés

SBM Offshore : très bonne publication, relèvement des prévisions annuelles, nouveau programme de rachat d'actions et carnet d'ordre offrant une solide visibilité

Aixtron : mouvement de baisse au niveau mondial des valeurs technologiques suite notamment aux annonces d'Intel de coupe de ses investissements

ASM International : mouvement de baisse au niveau mondial des valeurs technologiques suite notamment aux annonces d'Intel de coupe de ses investissements
Subsea7 : baisse du secteur Energie dans son ensemble et dégradation d'un broker compte tenu de la forte performance passée du titre



Richelieu Gestion

SFDR Article 8

RICHELIEU FAMILY

SMALL & MID CAP

Part R

Contact



Dylan Daviaud

Relations partenaires



Téléphone

+33 7 50 75 62 65



Email

dylan.daviaud@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.

