



Clémence de Rothiacob

Gérante

(depuis la création)

DESCRIPTION DU FONDS

Actif net global : 112M€

Valeur liquidative : 168,94€

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

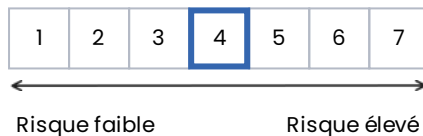
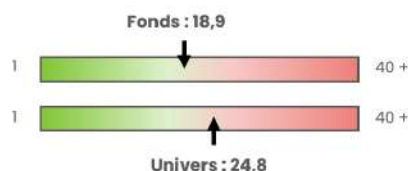
Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund

Administration

INDICATEURS DE RISQUE

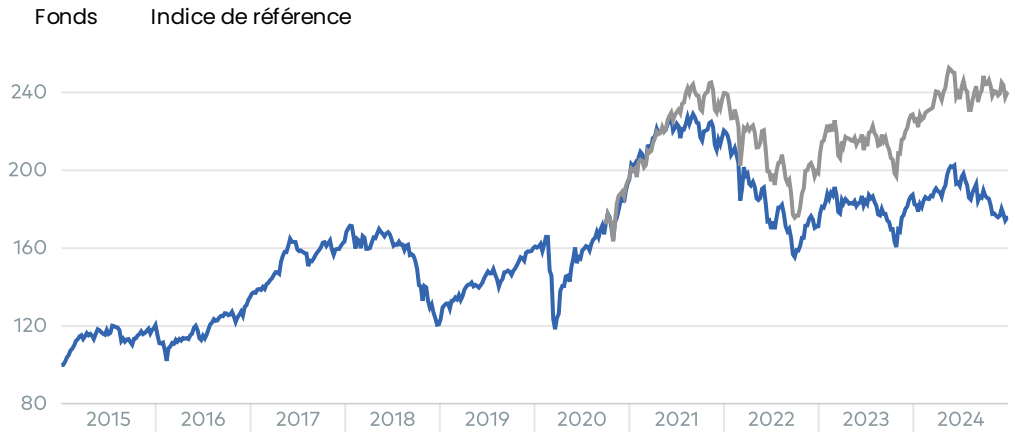
| | Fonds | Indice |
|--------------------------|---------|---------|
| Volatilité 1 an | 11.94% | 12.09% |
| Ratio de Sharpe 1 an | -0.84 | 0.11 |
| Ratio d'information 1 an | -2.62 | |
| Max Drawdown 1 an | -14.41% | -10.78% |
| Beta 1 an | 0.92 | |

NIVEAU DE RISQUE**NOTATION ESG**

Un score proche de 1 représente une meilleure prise en compte des critères 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'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

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 | -0,55% | -6,29% | -20,33% | +9,93% | +75,63% |
| Indice | +0,39% | +5,07% | +0,25% | - | - |

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% | |



PRINCIPALES POSITIONS

| | Poids |
|---------------|-------|
| SAP | 3,1% |
| BEIJER | 2,9% |
| INVESTOR | 2,5% |
| DO & CO | 2,3% |
| DE LONGHI Spa | 2,1% |
| FLATEXDEGIRO | 2,1% |
| INDITEX | 2,0% |
| ALK-ABELLOA/S | 2,0% |

RÉPARTITION PAR SECTEUR

| | |
|-------------------------------|-------|
| Industrie | 24,6% |
| Finance | 14,5% |
| Consommation Discrétionnaire | 11,0% |
| Consommation de Base | 8,1% |
| Services de Communication | 7,3% |
| Technologies de l'Information | 7,3% |
| Immobilier | 7,2% |
| Matériaux | 7,0% |
| Soins de Santé | 5,9% |
| Energie | 4,0% |
| Services aux Collectivités | 3,1% |

CONTRIBUTIONS YTD

| Top 3 | Contrib. |
|----------------------|----------|
| FINANCIERE DE TUBIZE | 156bps |
| TECNICAS REUNIDAS | 84bps |
| DO & CO | 79bps |

| Bottom 3 | Contrib. |
|----------|----------|
| AIXTRON | -123bps |
| GRIFOLS | -86bps |
| SOITEC | -79bps |

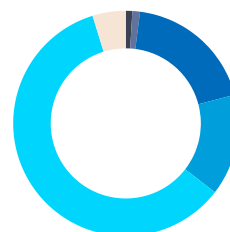
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| | |
|-----------|-------|
| Espagne | 19,7% |
| Allemagne | 19,0% |
| France | 13,8% |
| Italie | 9,4% |
| Suède | 9,1% |
| Pays-Bas | 8,0% |
| Suisse | 4,1% |
| Autriche | 4,0% |
| Danemark | 3,1% |
| Irlande | 2,4% |
| Belgique | 1,8% |
| Autres | 5,5% |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS YTD

| Achats | Ventes |
|-------------------|---------------|
| STRAUMANN HOLDING | AMPLIFON SpA |
| DE LONGHI | TECHNOGYM SPA |
| ASM INTERNATIONAL | SAAB |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



| | |
|----------------|-------|
| > 5Md EUR | 59,8% |
| 3Md - 5Md EUR | 14,6% |
| 1Md - 3Md EUR | 18,9% |
| 500M - 1Md EUR | 1,1% |
| < 500 M EUR | 0,9% |
| Autre | 4,8% |



PRINCIPAUX MOUVEMENTS MTD

| Achats | Ventes |
|------------|---------------|
| BEIJER | TECHNOGYM SPA |
| INVESTOR | KINEPOLIS |
| BEIERSDORF | ALMIRALL SA |

CONTRIBUTIONS MTD

| Top 3 | Contrib. |
|-----------------------------|----------|
| DO & CO | 27bps |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | 22bps |
| FLATEXDEGIRO | 22bps |
| Bottom 3 | Contrib. |
| INDITEX | -25bps |
| HYPOPORT | -19bps |
| ALMIRALL SA | -19bps |

COMMENTAIRES DU GÉRANT

BEIJER : accélération attendue de la division Réfrigération (cycle de remplacement réglementaire en Europe et aux prémices aux Etats-Unis), solide dynamique des marchés HVAC

INVESTOR : holding au portefeuille de qualité avec des positions de leaders dans les marchés nordiques ; actifs non cotés (Patricia Industries) sous-valorisés par le marché

BEIERSDORF : solide pipeline d'innovations (chez Eucerin et Nivea) qui va soutenir les gains de parts de marché et l'expansion des marges

TECHNOGYM : prises de profits après deux années de solide performance boursière ; le titre semble bien valorisé et, post rencontre avec le management en début de mois, nous ne voyons pas de catalyseur particulier à court terme qui permettrait la poursuite du rerating

KINEPOLIS : arbitrage au profit de titres offrant un meilleur profil de liquidité

ALMIRALL : léger ajustement du poids en portefeuille compte tenu de moindre catalyseurs à court terme

DO & CO : poursuite de sa surperformance boursière compte tenu d'une dynamique commerciale toujours soutenue (confirmée par une rencontre avec le management en début de mois)

BE SEMICONDUCTOR : rebond sectoriel et spéculation sur le titre

FLATEX : gouvernance stabilisée, fin de l'enquête de la BaFin, nouveaux produits prometteurs (lancement d'une offre de crypto monnaie en Allemagne)

INDITEX : première publication trimestrielle décevante depuis le covid, marges brutes légèrement inférieures aux attentes et dynamique un peu moins soutenue de l'activité au cours des deux derniers mois

ALMIRALL : aucune nouvelle fondamentale justifiant la faiblesse du cours en décembre

HYPOPORT : aucune nouvelle fondamentale justifiant la baisse du cours ce mois-ci ; dégradation des objectifs d'un broker local déjà négatif sur le cas d'investissement



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.

