



David Autin



Alexandre Hezez

## CHIFFRES CLÉS

	FONDS	INDICE
Performance du mois	+6,61%	+6,61%
Performance YTD	+8,52%	+8,94%
Performance année 2020	+5,43%	+0,25%
Performance année 2019	+18,48%	+28,14%
Performance année 2018	-15,66%	-10,21%
Volatilité 1 an	+21,35%	+23,94%
Volatilité 5 ans	+16,92%	+18,85%
Max drawdown 5 ans	-35,76%	-37,89%

## PERFORMANCES CUMULÉES / ANNUALISÉES

	PART R	INDICE
<b>Cumulées</b>		
1 an	+44,56%	+45,12%
3 ans	+21,24%	+33,58%
5 ans	+37,29%	+51,69%
Création	+159,35%	+11,19%
<b>Annualisées</b>		
3 ans	+6,61%	+10,10%
5 ans	+6,54%	+8,69%

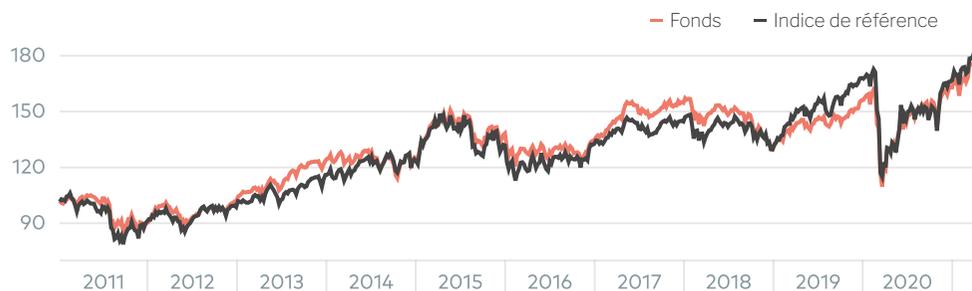
## PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

BRENNTAG	3,5%
SAINT GOBAIN	3,3%
AKZO NOBEL	3,2%
AXA	3,1%
PORSCHE AUTO	3,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Accès au commentaire en ligne en cliquant [ici](#)

## PERFORMANCES CUMULÉES



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

\* L'indicateur était jusqu'au 31/01/2010, le CAC 40. Il a été remplacé par l'indice Stoxx Europe 50 puis par l'Euro Stoxx à compter du 07/06/2019. L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2013

Tous souscripteurs :

## DESCRIPTION DU FONDS

**Fonds d'actions de l'Union européenne de toutes capitalisations boursières critères extra-financiers (ESG)**

Niveau de risque :



Actif net global : 108M€  
Valeur liquidative : 259,35€  
Type de la part : Part R  
Frais de gestion : 2,39%  
Frais de performance : Néant  
Forme juridique : FCP de droit français  
Code ISIN : FR0007045737  
Création du fonds : 12/05/2000  
Eligible au PEA : Oui  
Indice\* : Euro Stoxx 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

## APPROCHE ESG

Le fonds suit une approche "best-in-class" en investissant exclusivement dans les émetteurs les mieux notés par secteur (TOP 80%) par VigeoEiris.



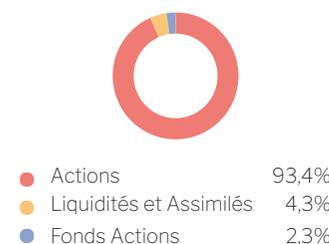
## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

5+	5-
PORSCHE AUTO	PROSUS
BRENNTAG	EDENRED
SAINT GOBAIN	WORLDLINE
CRH	ASML HOLDING
AKZO NOBEL	ACCOR

## RÉPARTITION PAR PAYS \*\*

France	34,2%
Allemagne	17,5%
Pays-Bas	10,4%
Suède	8,4%
Italie	6,7%
Espagne	6,0%
Autres	16,9%

## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



\*\* Poche actions - Poids rebasés

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
FAURECIA	ASML HOLDING
ASSA ABLOY	PORSCHE AUTO
AXA	PROSUS

## RÉPARTITION PAR SECTEUR \*\*

Industrie	32,1%
Finance	15,8%
Technologies de l'Information	14,0%
Matériaux	12,7%
Consommation Discrétionnaire	12,4%
Energie	4,1%
Autres	8,8%

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION \*\*



## CONTACTS

Directeur du Développement	Michel Dinet	michel.dinet@richelieugestion.com	01 42 89 79 91
Chargée de Clientèle Professionnelle	Julie Lespinas	julie.lespinas@richelieugestion.com	01 42 89 75 43
Chargé de Clientèle Professionnelle	Grégory Juignet	gregory.juignet@richelieugestion.com	01 42 89 75 21
Contact Distribution		distribution@richelieugestion.com	01 42 89 79 91

Sources: Bloomberg & Richelieu Gestion

Document non contractuel produit uniquement à titre d'information. Il ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Avant d'investir, vous devez vous procurer et lire attentivement le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) disponible auprès de Richelieu Gestion et sur le site [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com). Richelieu Gestion décline toute responsabilité en cas de pertes, directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des parts des fonds peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont traités aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, vous pouvez recevoir sur simple demande des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation des fonds.



David Autin



Alexandre Hezez

- ▶ La trajectoire des taux longs a été particulièrement scrutée par les intervenants de marché. A contrario de la tendance observée depuis le début d'année, **les taux européens se sont légèrement détendus avec la prolongation et le durcissement des mesures de confinement en Europe consécutifs aux lenteurs des campagnes de vaccination**. La BCE et les Etats ont ainsi renforcé leurs plans de soutien. En parallèle, l'inflation dans la zone euro s'est accélérée d'un mois sur l'autre, impactant les taux réels et bénéficiant aux titres à longue durée. Dans ce contexte, l'enthousiasme des investisseurs ne s'est pas démenti comme en témoignent **la baisse de la volatilité et la hausse sensible de l'indice EuroStoxx® de 6,6 %**. La performance du compartiment des 100 plus larges capitalisations (+7 % en mars) de l'indice dépasse désormais celui des 100 plus petites capitalisations depuis le début de l'année avec notamment la contribution du premier poids indiciel, ASML (+11 % sur le mois, +33 % en 2021), qui rentre dans le club européen très fermé des capitalisations boursières supérieures à €200Mds.
- ▶ Ce mois-ci, le fonds **Richelieu Pragma Europe gagne 6,6 % (part R) en ligne avec l'indice**. Parmi les contributeurs positifs, le fonds a bénéficié de l'exposition aux constructeurs automobiles Volkswagen (via la holding cotée Porsche Auto, +36 %) et Stellantis (+19 %), secteur qui enregistre d'ailleurs la plus forte hausse mensuelle (+17 %) de l'indice ; et des bons résultats du distributeur de produits chimiques Brenntag (+13 %). Les détracteurs sont paradoxalement ASML (ligne cédée en début de mois) et des valeurs pénalisées par les nouveaux confinements (Edenred et Worldline, en retrait de 3 %).
- ▶ L'équipe de gestion a poursuivi le **renforcement de Faurecia** avant la distribution des titres détenus par Stellantis intervenue en partie durant le mois écoulé, puis **initié un investissement dans Assa Abloy**, un leader mondial de la sécurité, qui devrait bénéficier en 2021 d'une inflexion positive de sa dynamique de ventes et de bénéfices. **La position en Porsche Auto a été écrêtée** (moindre potentiel d'appréciation suite hausse du cours) et **celle en Prosus, cédée** au vu du possible durcissement du contexte réglementaire. En fin de trimestre, les principales déviations du fonds Richelieu Pragma Europe par rapport à son indice sont une surexposition au facteur *Value* et une sous-exposition au facteur Faible Volatilité.

*Document non contractuel produit uniquement à titre d'information. Il ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Avant d'investir, vous devez vous procurer et lire attentivement le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) disponible auprès de Richelieu Gestion et sur le site [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com). Richelieu Gestion décline toute responsabilité en cas de pertes, directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des parts des fonds peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont traités aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, vous pouvez recevoir sur simple demande des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation des fonds.*