



## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	189,13 EUR
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010092197
Date d'origine*	06/11/1992
Classification AMF	Actions Françaises
Eligible au PEA	Oui
Indice de référence	Cac Mid & Small**
Gérant(s)	Xavier Afresne et Clémence de Rothiacob

\*La date d'origine correspond à la date du dernier changement d'orientation de gestion.

## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

5+	5-
VETOQUINOL	LISI
DERICHEBOURG	AKKA TECHNOLOGIES
VILMORIN & CIE	ELIS
NRJ	KORIAN
RUBIS	INTERPARFUMS

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre conclut une année délétaire pour nos chères petites et moyennes capitalisations avec des indices en fort recul sur ce dernier trimestre; -18,66% pour le Cac Mid & Small caps, -21% pour le Cac Small et -24,43% pour Cac PME. Il faut remonter à 2011 pour retrouver une année aussi détestable où les petites et moyennes capitalisations ont sous performé les grandes en affichant de surcroît une performance annuelle nettement plus négative. Le mois de décembre a été particulièrement néfaste avec toujours un flux vendeur conséquent sur notre classe d'actifs du fait d'un environnement futur toujours aussi incertain.

Au cours de ce mois, notre politique de gestion s'est exclusivement cantonnée à conserver un taux de liquidités supérieur à 10% en effectuant uniquement des ventes pour à la fois réduire certaines positions à l'image de Korian, TFF group, Cie des Alpes ou encore Akka Technologies et en même temps répondre aux rachats de parts du fonds. Peu de titres clôturent ce mois sur une note franchement positive si ce n'est Albioma alors que des baisses de plus de 10% sont pléthoriques malgré la qualité fondamentale de certains dossiers en portefeuille comme Lisi, Id Logistics, Interparfums etc...

Nous aborderons début 2019 avec toujours beaucoup de prudence en maintenant un taux de liquidités relativement important tant la visibilité reste réduite à ce stade de l'année. Des échéances importantes se rapprochent à grands pas en Europe avec la probable mise en place du Brexit en mars, les élections européennes en mai, la signature d'un possible accord commercial pour l'automobile avec les Etats-Unis courant février avec comme toile de fond la colère des peuples, un ralentissement économique qui s'accroît et le risque éventuel d'un nouveau conflit dans les Balkans entre la Serbie et le Kosovo.

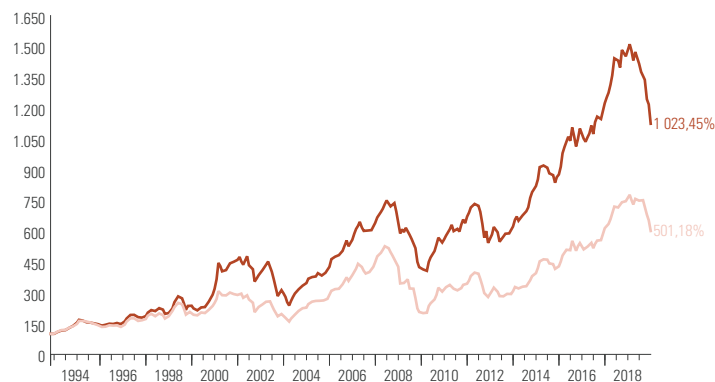
A fin décembre, les liquidités et produits de taux représentaient 13,37% de l'actif.

## PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 29/12/17 31/12/18	1 mois 30/11/18 31/12/18	3 mois 28/09/18 31/12/18	1 an 29/12/17 31/12/18	3 ans 31/12/15 31/12/18	5 ans 31/12/13 31/12/18	Origine 06/11/92 31/12/18	3 ans 31/12/15 31/12/18	5 ans 31/12/13 31/12/18	Origine 06/11/92 31/12/18	
FONDS	-24,05	-7,72	-16,01	-24,05	1,31	37,01	1 023,45	0,44	6,50	9,69	
BENCHMARK	-20,22	-7,94	-18,66	-20,22	8,89	51,95	501,18	2,88	8,73	7,10	

\* Annualisée, depuis l'origine (Cumulée si origine < 1 an)

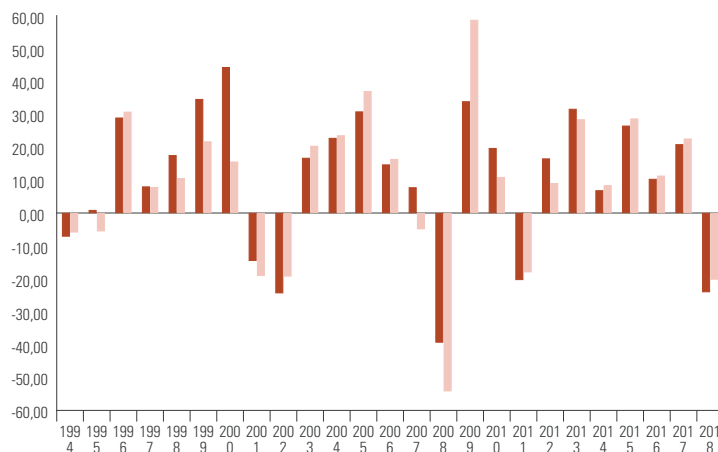
## PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR \*



\* Depuis le 06/11/1992

■ FONDS : Richelieu Croissance PME  
■ BENCHMARK : Cac Mid & Small\*\*

## PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



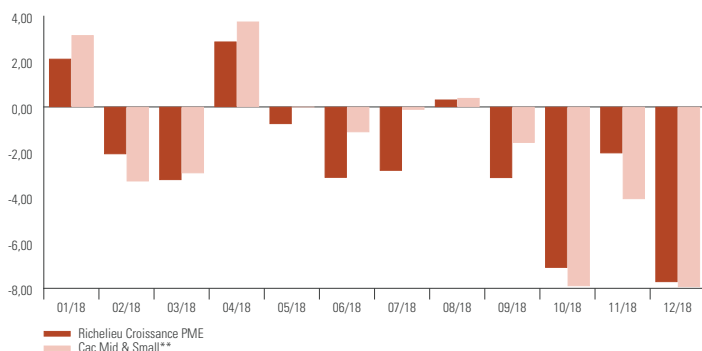
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 84.633.890

31 Décembre 2018

#### PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



#### INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	25,00	44,44	53,33	59,24
% de mois négatifs	75,00	55,56	46,67	40,76
Perf. mensuelle la plus basse	-7,72	-7,72	-7,72	-20,82
Perf. mensuelle la plus élevée	2,88	6,76	7,19	21,88

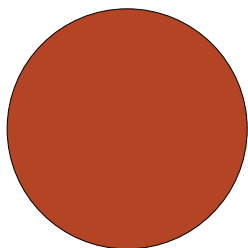
\* Depuis l'origine, le 06/11/1992

■ Richelieu Croissance PME  
■ Cac Mid & Small\*\*

#### RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

Poche Actions - Poids Rebasé

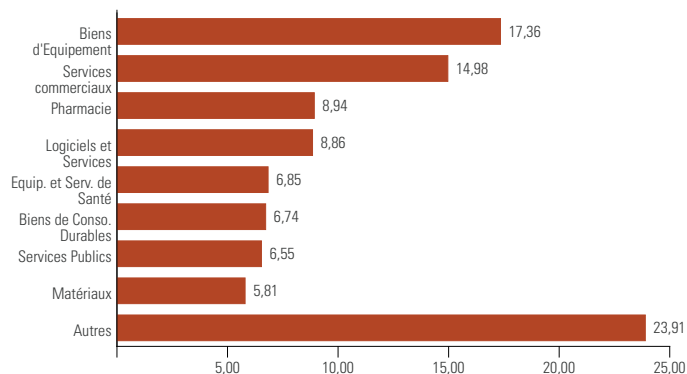
100,00 ■ France



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

#### RÉPARTITION PAR SECTEUR

Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

#### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	15,88%	13,95%	13,40%	13,70%
Volatilité du benchmark	15,54%	14,19%	13,82%	14,59%
Tracking error	5,49%	4,53%	4,36%	6,03%
Ratio d'information	-0,72	-0,54	-0,51	0,43
Ratio de sharpe	-1,64	0,05	0,48	0,50
Alpha	-5,94%	-2,14%	-1,37%	3,45%
Beta	0,96	0,93	0,92	0,86
R <sup>2</sup>	0,88	0,90	0,90	0,83
Max. drawdown du fonds	-29,83	-29,83	-29,83	-51,25
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	n.a.	104

#### Indicateurs au 31/12/2018

Calculés sur base hebdomadaire

\* Depuis l'origine, le 06/11/1992

#### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	86,82
Liquidités et produits monétaires	13,18

Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

Futures : correspond à la somme des positions (vendeuses et acheteuses) sur Futures indiciels et sectoriels, exprimée en % de l'actif.

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

Poche Actions - Poids non rebasé

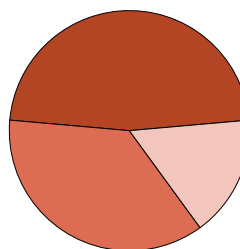
KORIAN-MEDICA	France	4,04
VIRBAC	France	3,03
VETOQUINOL SA	France	2,88
RUBIS	France	2,78
ALBIOMA	France	2,77

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

#### RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

Poche Actions - Poids Rebasé

47,20 ■ Small Cap (500 M € à 1Mds €)  
36,43 ■ Mid Cap (1 à 5 Mds €)  
16,37 ■ Micro Cap (<500 M €)



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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. Les terminologies « fonds » et « parts » correspondent à une terminologie générique pouvant signifier « SICAV » ou « FCP » et « action » ou « part » en fonction de la forme juridique. 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.