



Clémence de Rothiacob



David Autin

CHIFFRES CLÉS

	FONDS	INDICE
Performance du mois	-10,08%	-9,47%
Performance YTD	-22,37%	-18,90%
Performance année 2021	+10,85%	+22,61%
Performance année 2020	+11,44%	+0,25%
Performance année 2019	+21,14%	+26,45%
Volatilité 1 an	+18,49%	+18,41%
Volatilité 5 ans	+17,66%	+19,56%
Max drawdown 5 ans	-32,60%	-37,89%

PERFORMANCES CUMULÉES / ANNUALISÉES

	PART R	INDICE
Cumulées		
1 an	-18,61%	-13,70%
3 ans	+0,95%	+6,87%
5 ans	-0,30%	+16,27%
Création	+67,66%	+33,16%
Annualisées		
3 ans	+0,31%	+2,23%
5 ans	-0,06%	+3,06%

PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

DEUTSCHE BOERSE	4,4%
ASML HOLDING	3,7%
INFINEON TECHN.	3,7%
CAPGEMINI	3,4%
EDP RENOVAVEIS	3,3%

COMMENTAIRE DE GESTION

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

PERFORMANCES CUMULÉES

— Fonds — Indice de référence



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

* L'indicateur était, jusqu'au 28/02/2010, l'Euro Stoxx 50 puis le Stoxx Europe 50. Le 04/11/2019, l'indicateur est devenu l'EuroStoxx jusqu'au 01/12/2021 où il a été remplacé par le Bloomberg Eurozone Developed Markets Large&Mid Cap NR. L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2013

Tous souscripteurs :

DESCRIPTION DU FONDS

Fonds d'actions de l'Union européenne thématique intégrant des critères extra-financiers Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

Niveau de risque :



Actif net global : 74,1M€
Valeur liquidative : 167,66€
Type de la part : Part R
Frais de gestion : 2,39%
Frais de performance : 15% de la surperformance au delà de l'indicateur de référence
Forme juridique : FCP de droit français
Code ISIN : FR0000989410
Création du fonds : 23/10/2001
Eligible au PEA : Oui
Indice* : Bloomberg Eurozone Developed Markets Large&Mid 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



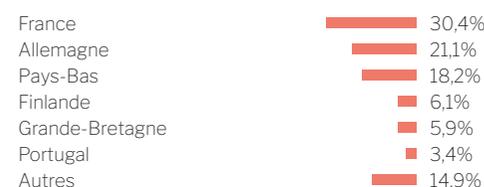
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

5+	5-
DEUTSCHE BOERSE	INFINEON TECHN.
ASTRAZENECA	ASML HOLDING
	ARISTON HOLDING NV
	SIGNIFY
	ACCOR

RÉPARTITION PAR THÉMATIQUE **



RÉPARTITION PAR PAYS **



** Poche actions - Poids rebasés. Les scores ESG affichés ne sont pas comparables entre les fonds RG puisque ceux-ci adoptent des méthodologies de scoring propriétaires non similaires en tous points.

CONTACTS

Contact Distribution connect@richelieugestion.com 01 42 89 79 91

Sources: Bloomberg & Richelieu Gestion
Documentation publicitaire

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. 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.

Richelieu Gestion • 1-3-5, rue Paul Cézanne - 75008 Paris • RCS 317 517 191 • Capital 5 900 000 € • richelieugestion.com



Richelieu CityZen



David Autin



Clémence
de Rothiacob

La légère reprise des marchés actions européens en mai n'aura donc été qu'une pause avant une nouvelle chute des indices au cours de la première quinzaine de juin, sous fond de craintes de récession dans un contexte de durcissement monétaire pour lutter contre l'inflation qui n'a pas encore plafonné. De meilleures statistiques macroéconomiques aux Etats-Unis en fin de mois n'ont pas permis de redresser la tendance, la crainte de revue en baisse des attentes de la part des entreprises à l'aube des publications du T2 exacerbant la nervosité des investisseurs. Dans ce contexte, l'indice **Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap NR** recule de 9,47 % quand le fonds **Richelieu CityZen** perd 10,07%.

Contributeurs mensuels : les deux thématiques phares du fonds, l'Environnement et le Digital ont eu des fortunes opposées ce mois-ci. Les titres exposés aux secteurs énergétiques et les énergies renouvelables ont bien résisté dans la baisse des marchés, le finlandais **Nesté** et le portugais **EDP Renovaveis** reculent respectivement de 1,1% et 1,4%. A l'inverse, les groupes de semi-conducteurs **Infineon** et **STMmicroelectronics** amplifient la baisse et abandonnent 20% et 19%. Le meilleur contributeur du mois vient du secteur de la Santé avec **Astrazeneca** (+2%) qui tient bien son rôle défensif. Saluons également la solide performance du premier poids du fonds, **Deutsche Boerse** (+2%) qui profite des actuelles turbulences de marché avec, entre autres, la hausse de la volatilité et des taux d'intérêt / spreads de crédit qui tirent la demande en produits dérivés d'Eurex. Enfin, les biens d'équipements et matériaux de construction ont souffert de craintes de récession et donc d'affaiblissement de la demande, pénalisant ainsi l'italien **Ariston** (-24%) qui, après un T1 de bonne facture, subit des prises de bénéfices, tout comme **Rockwool** (-17%).

Arbitrages mensuels : La fusion prometteuse de **DSM** avec son homologue Firmenich, créant un leader des ingrédients, nous a incité à initier une position dans le groupe chimique néerlandais. Nous avons également intégré au portefeuille l'anglais **Informa** dont la dernière communication a fait état d'un solide rebond de la division Exhibition malgré les confinements en Chine. Parallèlement, nous avons pris nos bénéfices en **SCA** et **Sodexo** et allégé le suédois **Dometic**, prenant acte de la poursuite des contraintes logistiques du secteur.

Poids des thématiques : La répartition des thématiques a peu évolué ce mois-ci. L'Environnement et le Digital représentent respectivement 36% et 35% du fonds (contre 36% pour les deux thèmes en mai). La Santé et la Sécurité sont relativement stables à 12% (contre 13%) et 4% alors que l'exposition à l'Education (4% contre 3%) et aux Loisirs (8% contre 7%) est rehaussée à la marge. La trésorerie nette du fonds s'établit toujours aux alentours de 2 % de l'encours.

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. 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.