



Xavier Afresne



David Autin

CHIFFRES CLÉS

	FONDS	INDICE
Performance du mois	+4,77%	+5,63%
Performance YTD	+2,87%	+2,84%
Performance année 2020	+0,04%	-5,57%
Performance année 2019	+23,00%	+29,24%
Performance année 2018	-15,75%	-8,88%
Volatilité 1 an	31,60%	34,00%
Volatilité 5 ans	18,49%	20,22%
Max drawdown 5 ans	-36,57%	-38,55%

PERFORMANCES CUMULÉES / ANNUALISÉES

	PART R	INDICE
Cumulées		
1 an	+11,58%	+9,20%
3 ans	+7,68%	+14,16%
5 ans	+32,41%	+46,33%
Création	+771,63%	+300,78%
Annualisées		
3 ans	+2,50%	+4,52%
5 ans	+5,78%	+7,92%

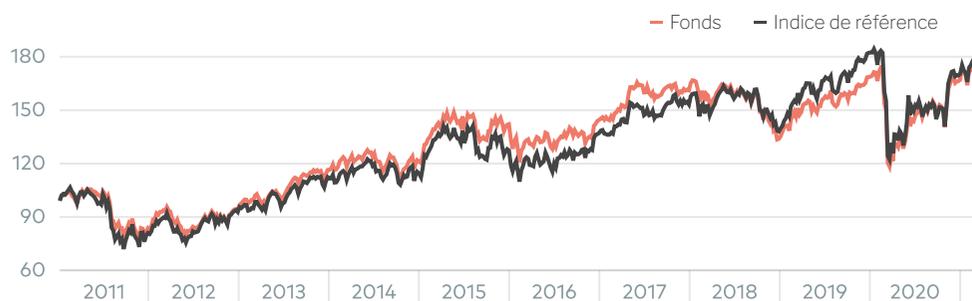
PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

LVMH	7,2%
SAINT GOBAIN	6,7%
TOTAL	6,5%
SCHNEIDER ELECTRIC	6,0%
ESSILORLUXOTTICA	5,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

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

PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART EN EUR (sur les dernières années)



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

Tous souscripteurs :

DESCRIPTION DU FONDS

Fonds d'actions françaises de grandes capitalisations boursières

Niveau de risque :



Risque faible Rendement potentiellement plus faible ← | → Risque élevé Rendement potentiellement plus élevé

Actif net global : 43,1M€
 Valeur liquidative : 567,32€
 Type de la part : Part R
 Frais de gestion : 2,39%
 Forme juridique : FCP de droit français
 Code ISIN : FR0007373469
 Création du fonds : 05/07/1991
 Eligible au PEA : Oui
 Indice* : CAC 40 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

* L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2013

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

5+	5-
TOTAL	ENGIE
LVMH	GTT
BNP PARIBAS	LEGRAND
SAINT GOBAIN	ALSTOM REGROUPT
CREDIT AGRICOLE	PLASTIC OMNIUM

RÉPARTITION PAR PAYS **

France	89,9%
Suisse	2,7%
Luxembourg	2,7%
Irlande	2,4%
Allemagne	2,3%

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



● Actions	84,6%
● Liquidités et Assimilés	15,4%

** Poche actions - Poids rebasés

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
ADECCO	KERING
ESSILORLUXOTTICA	PERNOD-RICARD
BUREAU VERITAS	STELLANTIS

RÉPARTITION PAR SECTEUR **

Industrie	29,5%
Consommation Discrétionnaire	18,6%
Technologies de l'Information	13,4%
Services aux Collectivités	11,2%
Energie	10,7%
Soins de Santé	6,0%
Autres	10,6%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION **



● 500M - 1Md EUR	2,4%
● 1 - 3Md EUR	6,2%
● > 5Md EUR	91,4%

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. 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.



Xavier Afresne



David Autin

- ▶ L'un des faits marquants de février est celui de la tension sur les taux à long terme. Le 10 ans français a terminé le mois quasiment à l'équilibre. Les marchés financiers anticipent en effet une amélioration économique dès le second semestre 2021 voire une résurgence de l'inflation suite aux mesures monétaires et budgétaires. Malgré cette hausse de taux, défavorable à l'actualisation des flux futurs de trésorerie, autrement dit à la valorisation des titres boursiers, **l'indice CAC 40 a progressé de +5,63 % en février**. Les résultats d'entreprises, en moyenne meilleurs qu'anticipé, ont nourri cette progression. Le **fonds Richelieu France (Part R) enregistre un gain de +4,77 %** pénalisé principalement par des résultats en-dessous des attentes de GTT (-7,7 % sur le mois), une prévision 2021 jugée trop basse d'Engie (-5,7 %) et des prises de profits en Plastic Omnium (-7,2 %).
- ▶ Comme nous vous l'annonçons dans une lettre aux porteurs le 20 janvier 2021, la société de gestion a décidé de procéder à une opération de **fusion-absorption du fonds Richelieu France par le fonds Richelieu CityZen**. À compter du 5 mars, vous deviendrez ainsi porteurs de parts du fonds Richelieu CityZen dont l'indicateur synthétique des risques est identique à celui de Richelieu France. C'est un **fonds multithématique** investissant dans des sociétés impactant positivement notre quotidien et qui **intègre un filtre extra-financier** pour affiner son univers d'investissement. L'exposition géographique est élargie avec l'ouverture vers l'ensemble des pays de l'Union européenne.
- ▶ Les thématiques du fonds Richelieu CityZen s'articulent principalement autour de **l'environnement, du digital et de la santé**, puis en complément autour de **la sécurité, l'éducation et les loisirs**. L'équipe de gestion a ainsi réalisé quelques arbitrages en vue de cette fusion. Certaines valeurs exclues du nouvel univers d'investissement à l'instar de Kering, Pernod Ricard et Stellantis ont été cédées. Ces capitaux ont été en partie utilisés pour renforcer EssilorLuxottica et Saint-Gobain, et initier un investissement dans l'un des leaders mondiaux de la certification et l'inspection, Bureau Veritas, qui devrait bénéficier d'un environnement dynamique en 2021.

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.