



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	147,55 EUR
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011689330
Date d'origine*	27/02/2014
Classification AMF	Actions des Pays de l'Union européenne
Eligible au PEA/Eligible au PEA-PME	Oui
Indice de référence	n.a.
Gérant(s)	Clémence de Rothiacob et Xavier Afresne

*La date d'origine correspond à la date de création de l'OPC

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

5+	5-
BEFESA	STEICO
VIRBAC	TOMTOM
HYPOPORT	TESSI
EOS IMAGING	ISRA VISION
GUERBET	MGI DIGITAL

COMMENTAIRE DE GESTION

SOURCE BLOOMBERG

Septembre a été un mois de sous-performance pour les small cap (le Stoxx Small 200 et le MSCI EMU Small Cap abandonnent 1,4% et 2,2% quand le Stoxx Large 200 et le MSCI EMU Large Cap gagnent 0,7% et 0,05%) et davantage pour le fonds qui a pâti de nombreuses déceptions.

Certains titres ont fait l'objet de craintes spécifiques tels Trigano (dans un contexte de rachat de son concurrent allemand Hymer par l'américain Thor Industrie pour des multiples de valorisations moins élevés que ceux boursiers de Trigano et de publication des ventes du T4 sans saveur et pointant quelques éléments négatifs pour 2019) ou TomTom (après l'annonce du futur partenariat entre Renault-Nissan-Mitsubishi et Google, concurrent de sa technologie de navigation), d'autres ont publié de mauvais résultats (Tessi, Maison France Confort ou Ateem). Enfin, des titres ont subi des pressions vendeuses sans raison particulière, si ce n'est des prises de bénéfices (Isra Vision, que nous avons déjà bien allégé, Steico). A l'inverse, le fonds a pu compter sur le rebond de certains titres, Befesa, Guerbet, Virbac, Jungheinrich, Hypoport.

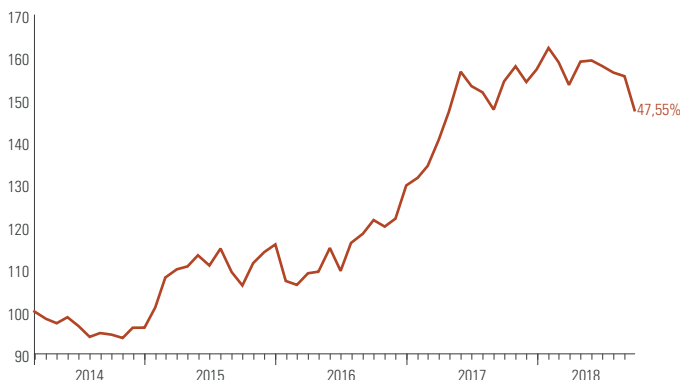
Dans ce contexte plus difficile pour les petites capitalisations (la liquidité va d'abord sur les grandes lors des phases de rebond et les PME-ETI sont plus lourdement sanctionnées au moindre écart de performance opérationnelle), nous n'avons pas hésité à solder nos positions en Nemetschek (performance > 60% en 2018) et Greencore (qui a rebondi de près de 50% depuis son point bas fin mars). Nous avons également pris des bénéfices en Carl Zeiss, Nemetschek, Dalata Hotel aux beaux parcours et renforcé les titres qui nous semblent sur des niveaux de valorisations intéressants après leur baisse (Faurecia, Duerr, Befesa ou encore Rib Software).

PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée						Annualisée *			
	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine	3 ans	5 ans	Origine
	29/12/17 28/09/18	31/08/18 28/09/18	29/06/18 28/09/18	29/09/17 28/09/18	30/09/15 28/09/18		27/02/14 28/09/18	30/09/15 28/09/18		27/02/14 28/09/18
FONDS	-6,14	-5,15	-6,61	-4,41	39,00	-	47,55	11,62	-	8,86

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

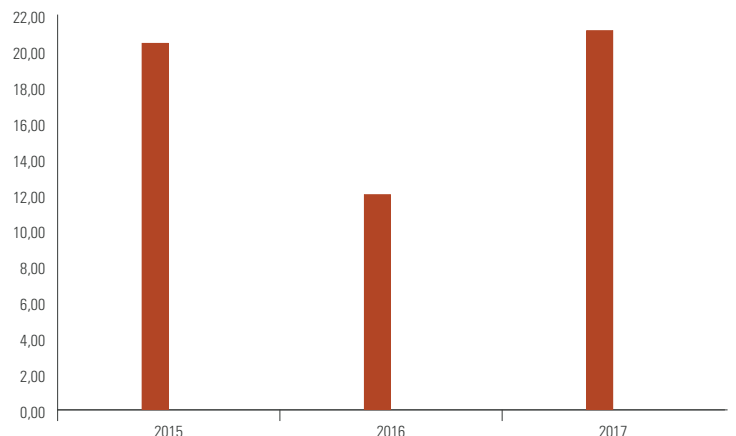
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 27/02/2014

FONDS : Richelieu Family Small Cap

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



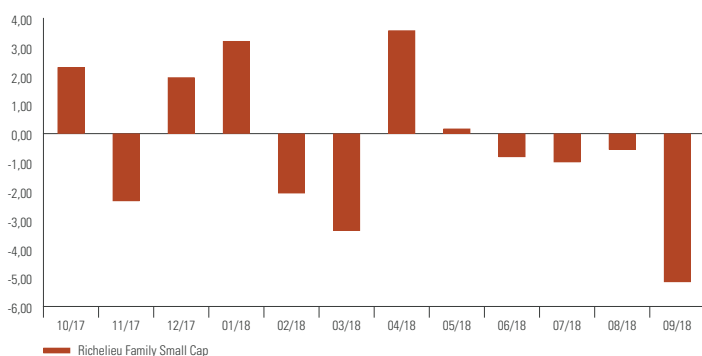
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 57.240.807

28 Septembre 2018

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

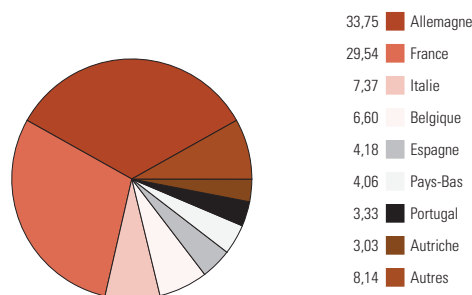
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	33,33	61,11	-	58,93
% de mois négatifs	66,67	38,89	-	41,07
Perf. mensuelle la plus basse	-5,15	-7,46	-	-7,46
Perf. mensuelle la plus élevée	3,58	6,41	-	6,97

* Depuis l'origine, le 27/02/2014

■ Richelieu Family Small Cap
■ n.a.

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

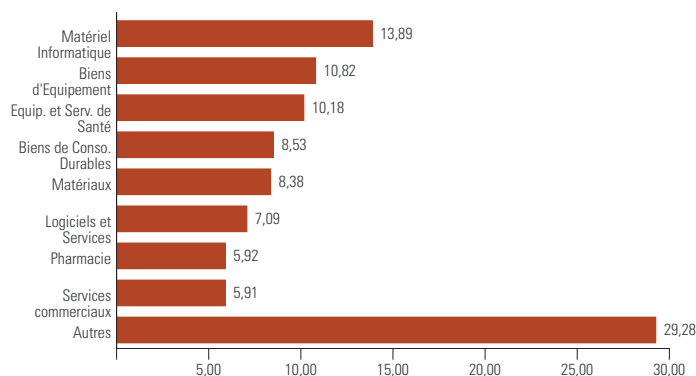
Poche Actions - Poids Rebasé



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	11,83%	12,19%	-	11,94%
Volatilité du benchmark	-	-	-	-
Tracking error	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de sharpe	-0,34	0,94	-	0,75
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
R²	-	-	-	-
Max. drawdown du fonds	-10,56	-15,24	-	-15,24
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	24	-	24

Indicateurs au 28/09/2018

Calculés sur base hebdomadaire

* Depuis l'origine, le 27/02/2014

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	92,19
Liquidités et produits monétaires	7,81

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)

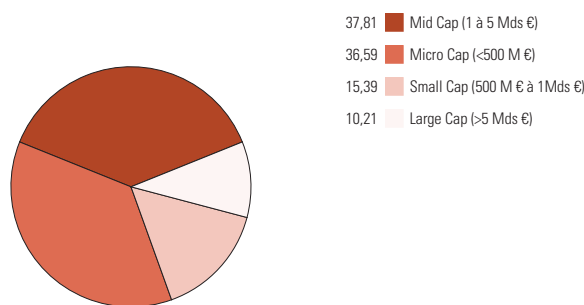
Poche Actions - Poids non rebasé

BARCO NOUV.	Belgique	4,05
STEICO	Allemagne	3,64
SCHOELLER - BLECKMAN	Autriche	2,80
FAURECIA	France	2,67
NANOGATE AG	Allemagne	2,60

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

Poche Actions - Poids Rebasé



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. 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.