



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	167,26 EUR
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0000989410
Date d'origine*	05/11/2001
Classification AMF	Actions des Pays de l'Union européenne
Eligible au PEA	Oui
Indice de référence	Stoxx Europe 50**
Gérant(s)	Clémence de Rothiacob et Frédéric Pasquier

*La date d'origine correspond à la première VL disponible.

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

5+	5-
ROYAL DUTCH SHELL	SEB
TOTAL	INFINEON TECHNOLOGIES
THYSSENKRUPP	ANHEUSER-BUSH INBEV
LONZA GROUP	RUBIS
WOOD GROUP	SOPRA STERIA

COMMENTAIRE DE GESTION

SOURCE BLOOMBERG

Le marché a rebondi en septembre (le Stoxx 50 s'adjuge 0,93%) mais avec de fortes dispersions sectorielles : la hausse a été tirée par les financières (Axa +6,5%, Société Générale +5%, Allianz +4,5%, BNPP +4%) et les groupes pétroliers dans un contexte de prix du Brent gagnant près de 7% (Wood Group +8%, Royal Dutch Shell +6%, Total +5%, Technip +3%). Le fonds a également bénéficié du rebond spécifique de Thyssenkrupp (+9%) à l'aune de changements structurels, Dormakaba (+8%) ou encore Korian (+7,5%) après une publication rassurante. A l'inverse, les titres les plus exposés aux pays émergents ont souffert (AB Inbev -7%, Seb -9%, Richemont -5%), tout comme les secteurs technologique et automobile (Infineon -11%, Sopra -10%, ASML -8%, Valeo -4%).

Du côté des arbitrages, nous avons allégé nos poids en Unilever et Seb et renforcé ceux en Nestlé, Michelin ou encore Kion pour des raisons de valorisation. Parallèlement, nous avons initié deux nouvelles positions, dans deux groupes allemands, Siemens Healthineers et Rheinmetall. Le premier, introduit en bourse en mars dernier et capitalisant plus de 38 Md€, est un spin-off de Siemens qui détient encore 85% de son capital. Nous apprécions la forte rentabilité de sa division Imagerie médicale (près de 60% de son chiffre d'affaires), la récurrence des revenus du segment Diagnostics et la dynamique du marché des Thérapies Avancées dans lequel il est leader mondial.

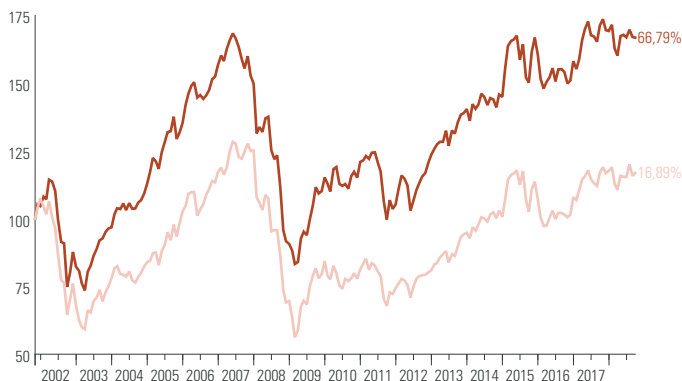
Quant à Rheinmetall (4 Md€ de capitalisation), la baisse du secteur automobile depuis juin nous a offert un point d'entrée dans cet équipementier automobile qui devrait pourtant continuer de bénéficier de fortes prises de commandes au sein de sa division Défense dont le carnet de commandes atteignait déjà, fin juin, plus de 6,5 Md€.

PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 29/12/17 28/09/18	1 mois 31/08/18 28/09/18	3 mois 29/06/18 28/09/18	1 an 29/09/17 28/09/18	3 ans 30/09/15 28/09/18	5 ans 30/09/13 28/09/18	Origine 05/11/01 28/09/18	3 ans 30/09/15 28/09/18	5 ans 30/09/13 28/09/18	Origine 05/11/01 28/09/18	
■ FONDS	-1,44	-0,15	-0,08	-2,65	11,03	22,99	66,79	3,56	4,23	3,07	
■ BENCHMARK	-0,64	0,93	1,33	-0,09	14,00	30,16	16,89	4,47	5,42	0,93	

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

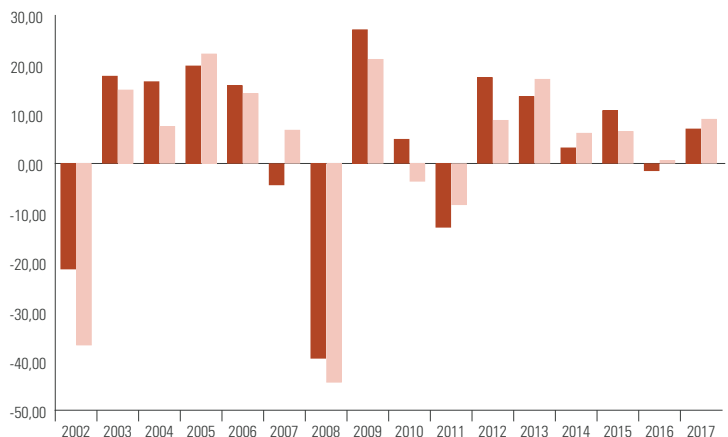
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 05/11/2001

■ FONDS : Richelieu Europe Quality
■ BENCHMARK : Stoxx Europe 50**

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



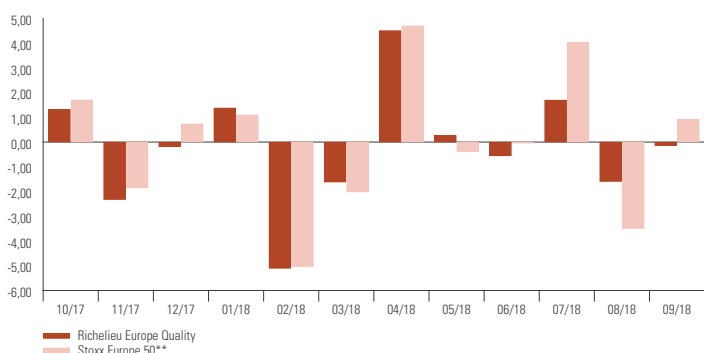
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 58.503.645

28 Septembre 2018

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

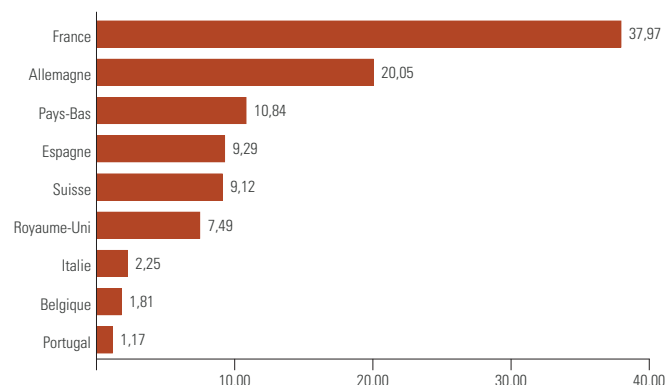
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	44,44	52,78	55,00	59,11
% de mois négatifs	55,56	47,22	45,00	40,89
Perf. mensuelle la plus basse	-5,11	-5,57	-7,45	-17,71
Perf. mensuelle la plus élevée	4,51	7,56	7,56	10,25

* Depuis l'origine, le 05/11/2001

■ Richelieu Europe Quality
■ Stoxx Europe 50**

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

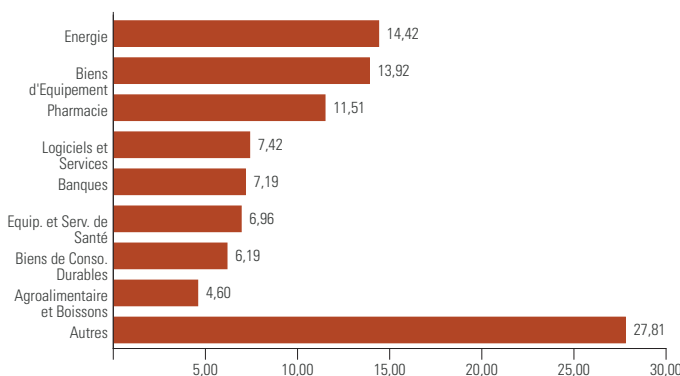
Poche Actions - Poids Rebasé



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	11,46%	12,60%	13,45%	14,97%
Volatilité du benchmark	11,71%	14,19%	14,78%	19,70%
Tracking error	3,77%	5,15%	4,49%	9,14%
Ratio d'information	-0,68	-0,12	-0,27	0,23
Ratio de sharpe	-0,20	0,31	0,31	0,10
Alpha	-2,55%	0,08%	-0,51%	2,19%
Beta	0,93	0,83	0,87	0,68
R ²	0,90	0,87	0,91	0,81
Max. drawdown du fonds	-9,39	-17,03	-20,03	-53,35
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	60	64	318

Indicateurs au 28/09/2018

Calculés sur base hebdomadaire

* Depuis l'origine, le 05/11/2001

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	95,00
Liquidités et produits monétaires	5,00
Obligations et produits de taux	0

Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

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

PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

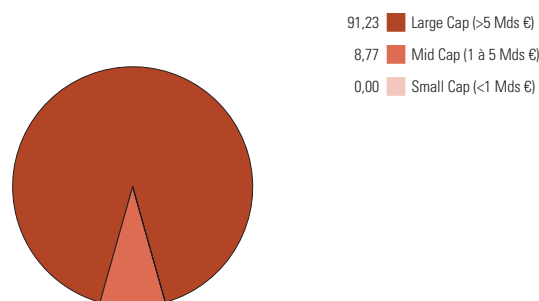
Poche Actions - Poids non rebasé

TOTAL	France	5,06
ROYAL DUTCH SHELL A	Pays-Bas	4,55
FRESENIUS AG	Allemagne	2,88
MICHELIN B NOMINATIVE	France	2,78
INDITEX	Espagne	2,63

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.

RICHELIEU EUROPE QUALITY

Informations importantes pour les investisseurs en Suisse

- **Représentant**

Le représentant en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, ayant son siège social à Selnaustrasse 16, 8002 Zurich.

- **Service de paiement**

Le service de paiement en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, ayant son siège social à Selnaustrasse 16, 8002 Zurich.

- **Lieu de distribution des documents déterminants**

Le Prospectus, les Informations clés pour l'investisseur, le Règlement ainsi que les rapports annuel et semi-annuel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

- **Publications du Fonds**

Les publications concernant le Fonds ont lieu, en Suisse, dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce et sur la plateforme Internet de Swiss Fund Data AG : www.swissfunddata.ch.

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes de parts concernées sont publiés quotidiennement sur la plateforme Internet de Swiss Fund Data : www.swissfunddata.ch.

- **Païement de rétrocessions et d'indemnités liées aux activités de distribution**

La société de gestion, ainsi que ses/leurs mandataires peuvent verser des rétrocessions afin de rémunérer l'activité de distribution de parts de fonds en Suisse ou à partir de Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes :

- Distribution des fonds auprès de leur clientèle,
- Tournées commerciales,
- Evènements.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une publication transparente et informent les investisseurs spontanément et gratuitement du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

A la demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution des placements collectifs de capitaux aux investisseurs.

La société de gestion, et ses/leurs mandataires ne paient aucun rabais lors de la distribution en Suisse ou à partir de Suisse pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds

- **Lieu d'exécution et for**

Le lieu d'exécution et le for pour tout litige relatif à la distribution en Suisse de parts du Fonds sont au siège du Représentant en Suisse.