



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	156,84 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-
NESTLE	TOTAL
KORIAN	THYSSENKRUPP
GRIFOLS	FRESENIUS
DEUTSCHE TELEKOM	MICHELIEU
SHIRE	BNP PARIBAS

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont fortement chuté jusqu'au 26 octobre avant de rebondir (le Stoxx 50 recule de 3,8% sur le mois) : le sell-off de la première partie du mois est la conséquence de la coexistence de craintes autour d'une escalade de la guerre commerciale, d'un rejet par la Commission Européenne du budget italien, de négociations du Brexit poussives, et d'un début de saison de publications des résultats du T3 marqué par des révisions en baisse des prévisions de certaines sociétés.

Ainsi, le fonds a pâti des avertissements de Sopra Group (-29%), Valeo (-24%), Fresenius SE (-11%) et même Michelin (-12%), surprenant les investisseurs après avoir longtemps indiqué que ses prévisions étaient inchangées. De plus, la baisse du pétrole (le Brent recule de 8,8% en octobre) a pénalisé nos titres pétroliers et parapétroliers (Technip -13%, Weir -9%, Total -7%, Wood Group -7%). A l'inverse, les secteurs défensifs ont été recherchés comme l'illustre la performance des groupes pharmaceutiques (Grifols +4%, Roche +3%, Recordati +3%...), de télécommunications (Deutsche Telekom +4,4%) ou encore le rebond d'un titre comme Korian (+11%).

Du côté des arbitrages, nous avons soldé nos titres Seb (avant son avertissement sur résultats, finalisant l'allègement que nous avions initié le mois dernier après une rencontre avec le management), Elis et Aena puis allégé notre poids en L'Oréal, Wood group ou encore Lonza (prises de profit après une belle performance). Parallèlement, nous avons profité du marché baissier pour renforcer légèrement nos poids en Iliad et Infineon et augmenté notre exposition à certains titres suisses au profil plus défensif tels Nestlé et Roche.

PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 29/12/17 31/10/18	1 mois 28/09/18 31/10/18	3 mois 31/07/18 31/10/18	1 an 31/10/17 31/10/18	3 ans 30/10/15 31/10/18	5 ans 31/10/13 31/10/18	Origine 05/11/01 31/10/18	3 ans 30/10/15 31/10/18	5 ans 31/10/13 31/10/18	Origine 05/11/01 31/10/18	
FONDS	-7,58	-6,23	-7,87	-9,91	-3,20	13,01	56,40	-1,08	2,48	2,67	
BENCHMARK	-4,43	-3,81	-6,32	-5,52	1,38	20,63	12,44	0,46	3,82	0,69	

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

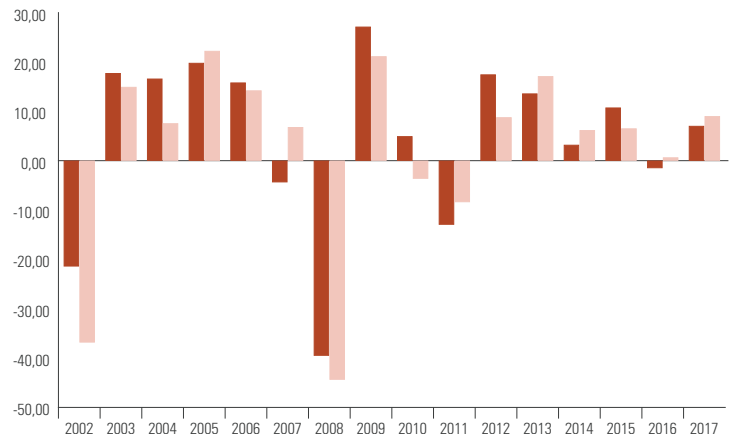
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 05/11/2001

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

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



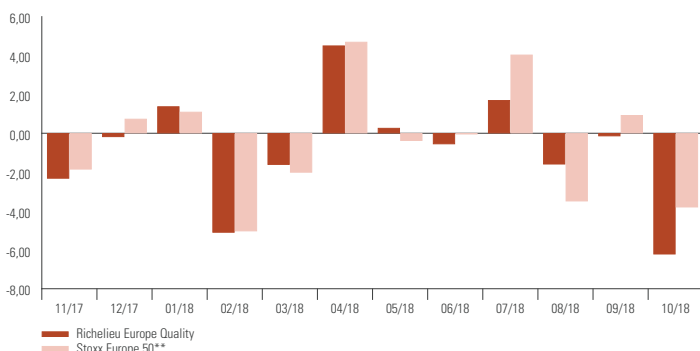
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 54.142.803

31 Octobre 2018

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

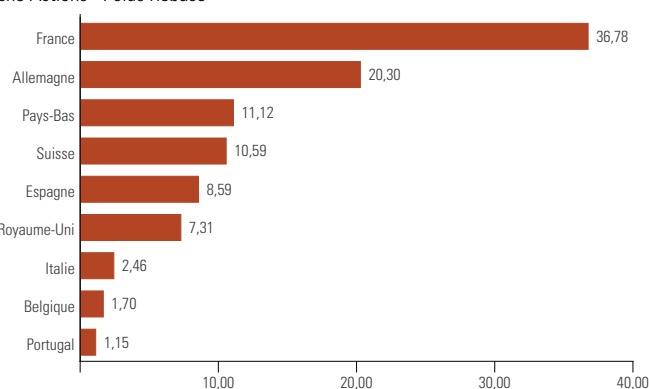
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	40,00	50,00	53,33	58,82
% de mois négatifs	60,00	50,00	46,67	41,18
Perf. mensuelle la plus basse	-6,23	-6,23	-7,45	-17,71
Perf. mensuelle la plus élevée	4,51	4,73	7,56	10,25

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

■ Richelieu Europe Quality
■ Stoxx Europe 50**

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

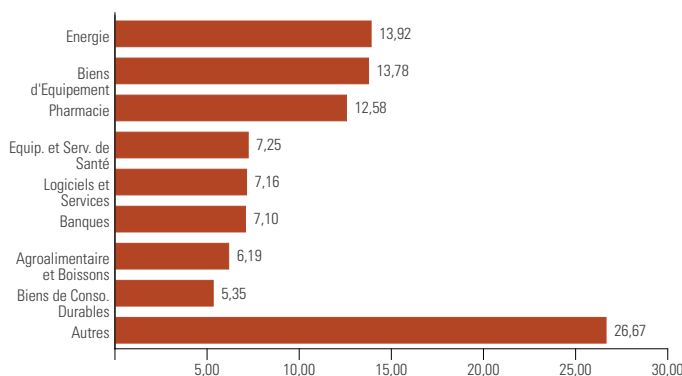
Poche Actions - Poids Rebasé



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	12,88%	12,82%	13,70%	15,00%
Volatilité du benchmark	12,94%	14,21%	14,96%	19,69%
Tracking error	3,94%	5,10%	4,51%	9,12%
Ratio d'information	-1,08	-0,30	-0,30	0,22
Ratio de sharpe	-0,76	-0,06	0,19	0,07
Alpha	-4,77%	-1,48%	-0,86%	1,95%
Beta	0,95	0,84	0,87	0,69
R²	0,91	0,87	0,91	0,81
Max. drawdown du fonds	-12,44	-17,03	-20,03	-53,35
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	60	64	318

Indicateurs au 31/10/2018

Calculés sur base hebdomadaire

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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	94,58
Liquidités et produits monétaires	5,42
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 indiciels et sectoriels, exprimée en % de l'actif.

PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

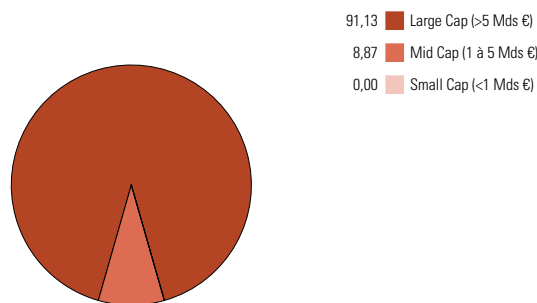
Poche Actions - Poids non rebasé

TOTAL	France	5,09
ROYAL DUTCH SHELL A	Pays-Bas	4,68
NESTLE	Suisse	4,12
FRESENIUS AG	Allemagne	2,76
INDITEX	Espagne	2,72

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.