



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	126,13 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-
ACCELL	FAURECIA
STEICO	BOOZT
TOMTOM	VIRBAC
INFOTEL	RIB SOFTWARE
NEXUS	FILA

Durée de placement	Supérieure à 5 ans
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+2
Centralisateur	BNP Paribas Securities Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur	European Fund Administration France
SRRI (1 : faible, 7 : élevé)	5

PRINCIPAUX MOUVEMENTS MENSUELS

Achats	Ventes
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	LE NOBLE AGE
	MAISONS FRANCE CONFORT
	DUERR
	CARL ZEISS MEDITEC
	MICHELIN

COMMENTAIRE DE GESTION

Les flux continuent d'être majoritairement vendeurs des small cap et la frange micro-cap de notre portefeuille (celle <500 ME, soit 38% de l'encours) souffre davantage de cette pression vendeuse constante depuis début septembre.

Dans ce contexte, les bonnes progressions d'Accell Group, de Kinopolis, d'Ateme ou encore de TomTom ne compensent pas la chute de certains titres. La performance a été pénalisée par les baisses de Vectron Systems, sans raison fondamentale, de Zur Rose dans la foulée de son augmentation de capital ou encore de Faurecia qui cristallise les inquiétudes des investisseurs pour le secteur automobile. Enfin, le suédois Boozt a révisé à la baisse ses prévisions annuelles de marge.

Du côté des bonnes surprises, le fabricant néerlandais de vélos, Accell Group, a fait l'objet d'une montée à son capital du Family Office Pon Holding, qui avait déjà tenté une OPA en 2017. Il a acquis 20% du capital (faisant gagner au cours plus de 20%) et souhaite accélérer sa restructuration en siégeant notamment au conseil d'administration. Cette prise de participation semble être une première étape, une OPA sur la totalité d'Accell redeviendrait d'actualité si son management n'arrivait pas à délivrer. Enfin, l'espagnol Baron de Ley, une de nos positions historiques, fait l'objet d'une OPA de la part de son chairman... sans prime ! Il a en effet, selon la législation espagnole, l'obligation de lancer une OPA compte tenu de son dépassement des 50% du capital. Nous déciderons au moment de l'offre si nous apportons ou pas nos titres.

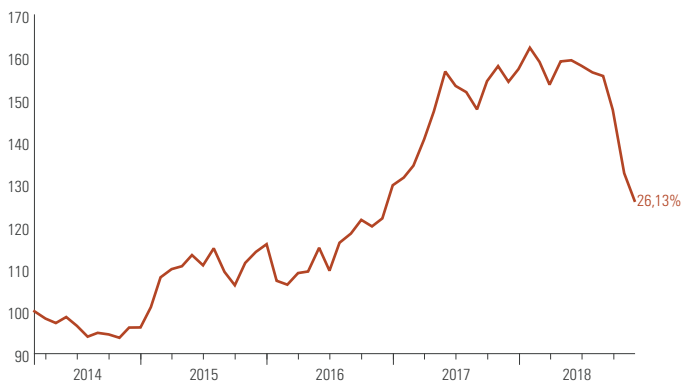
Les mouvements du mois ont été principalement des ventes, à l'exception d'un renforcement de notre position en Banco Comercial Portugues. Dans ce contexte toujours difficile pour notre classe d'actifs, nous continuons de reconstituer notre position de liquidités qui s'élève à 8%.

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 30/11/18	31/10/18 30/11/18	31/08/18 30/11/18	30/11/17 30/11/18	30/11/15 30/11/18		27/02/14 30/11/18	30/11/15 30/11/18		27/02/14 30/11/18
FONDS	-19,76	-4,89	-18,92	-18,20	10,61	-	26,13	3,42	-	5,00

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

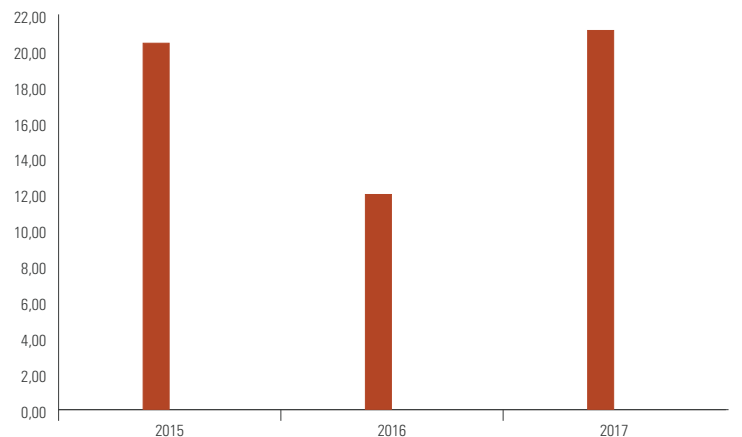
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 27/02/2014

■ FONDS : Richelieu Family Small Cap

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



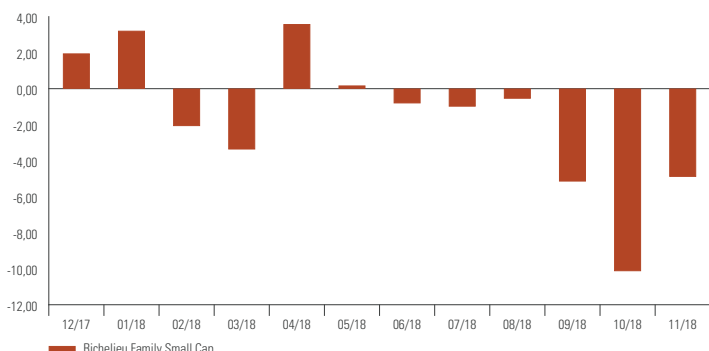
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 40.940.522

30 Novembre 2018

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

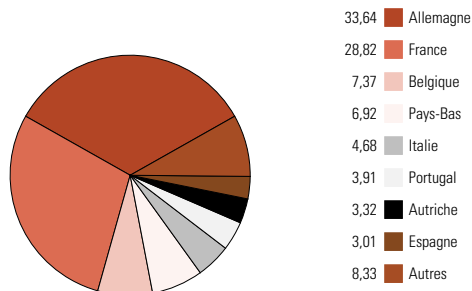
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	27,27	55,56	-	56,90
% de mois négatifs	72,73	44,44	-	43,10
Perf. mensuelle la plus basse	-10,13	-10,13	-	-10,13
Perf. mensuelle la plus élevée	3,58	6,41	-	6,97

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

■ Richelieu Family Small Cap
■ n.a.

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

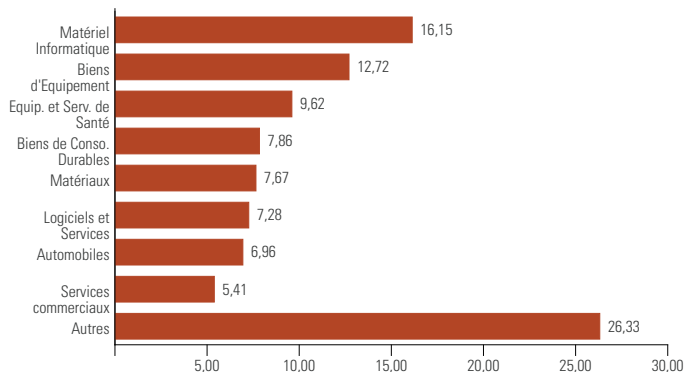
Poche Actions - Poids Rebasé



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	15,78%	13,77%	-	12,89%
Volatilité du benchmark	-	-	-	-
Tracking error	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de sharpe	-1,11	0,29	-	0,40
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
R²	-	-	-	-
Max. drawdown du fonds	-24,57	-24,57	-	-24,57
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	-	n.a.

Indicateurs au 30/11/2018

Calculés sur base hebdomadaire

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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	92,13
Liquidités et produits monétaires	7,87

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)

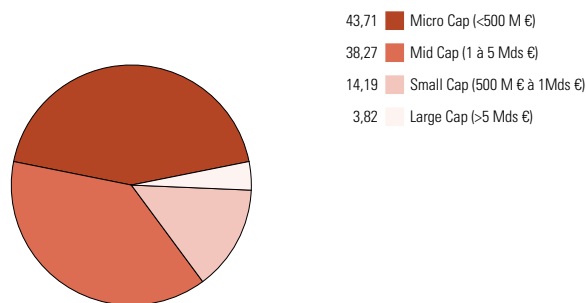
Poche Actions - Poids non rebasé

STEICO	Allemagne	5,23
BARCO NOUV.	Belgique	4,54
SCHOELLER - BLECKMAN	Autriche	3,06
HYPOPORT AG	Allemagne	3,01
FAURECIA	France	2,77

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.