



CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|-------------------------------------|---|
| Valeur liquidative | 132,61 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- |
|----------------------|---------------------|
| TOMTOM | BARCO |
| CARL ZEISS | FOUNTAINE PAJOT |
| SHOP APOTHEKE EUROPE | FAURECIA |
| RECORDATI | SCHOELLER-BLECKMANN |
| SAF-HOLLAND | KALRAY |

| | |
|------------------------------|-------------------------------------|
| 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 |
|--------------|-----------------------------|
| FAURECIA | DALATA HOTEL |
| BCP | CERVED |
| VECTRON | RECORDATI |
| RIB SOFTWARE | CIE FINANCIERE DE RICHEMONT |
| | GRIFOLS |

COMMENTAIRE DE GESTION

Mois encore difficile pour les PME-ETI qui ont amplifié le déclin des grandes capitalisations (le Stoxx Europe Small 200 abandonne plus de 7% contre une baisse de 5,1% du Stoxx Europe Large 200). Ce sell-off trouve son origine dans la concomitance de plusieurs événements sur fond de révision en baisse de la croissance mondiale par le FMI : méfiance vis-à-vis du projet de budget italien, négociations du Brexit tendues, craintes persistantes de guerre commerciale. De plus, si le début des publications des résultats du T3 a eu son lot de bonnes surprises (solides performances de Varta, Virbac et Rib Software), des déceptions ont été observées et sanctionnées par le marché (Barco avec des commandes moroses, Wessanen dont la croissance déçoit de nouveau malgré une reprise du marché français).

Dans ce contexte proche de la panique boursière pour les PME-ETI, nombre de titres ont subi des ventes massives sans raison fondamentale (Fontaine Pajot -26%, Vectron Systems -24%, Brain -17%, M1 Kliniken -17%, Wavestone -16%) et rares ont été ceux qui résistaient au mouvement baissier (TomTom +5% alors que le groupe a annoncé une revue de son périmètre d'activité, Shop Apotheke +4%, Carl Zeiss -0,1%, Steico -0,6%).

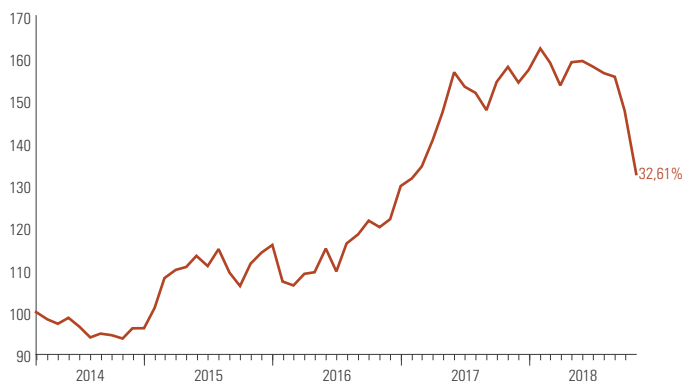
Nous avons continué de reconfigurer le portefeuille (articulé à fin octobre autour de 52 positions contre plus de 70 il y a dix mois), soldant les titres qui nous semblaient actuellement vulnérables, à savoir Prosegur de Seguridad (exposition à l'Amérique du Sud), Cerved (afin de réduire notre exposition italienne), Sopra Steria (soldé avant sa mauvaise publication), Dalata Hotel (trop exposé au Royaume-Uni) et allégeant certains gros poids (Wavestone, Corticeira Amorim, Nanogate, Nexus). Parallèlement, nous avons profité de la baisse pour renforcer certaines fortes convictions (Rib Software, Faurecia, Vectron Systems).

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 31/10/18 | 28/09/18 31/10/18 | 31/07/18 31/10/18 | 31/10/17 31/10/18 | 30/10/15 31/10/18 | | 27/02/14 31/10/18 | 30/10/15 31/10/18 | | 27/02/14 31/10/18 |
| ■ FONDS | -15,64 | -10,13 | -15,22 | -16,02 | 19,02 | - | 32,61 | 5,97 | - | 6,22 |

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

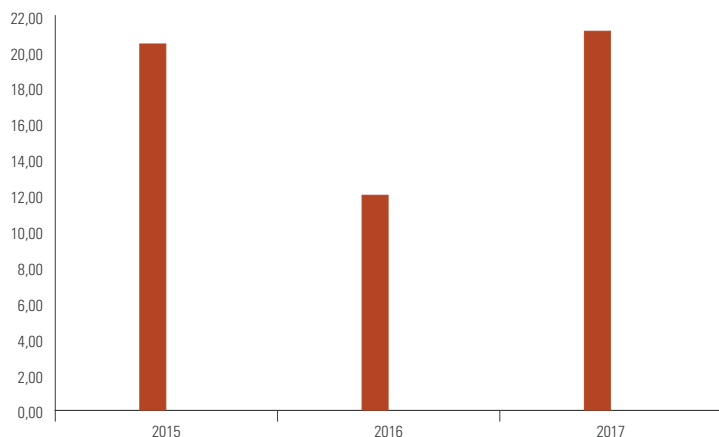
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 27/02/2014

■ FONDS : Richelieu Family Small Cap

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



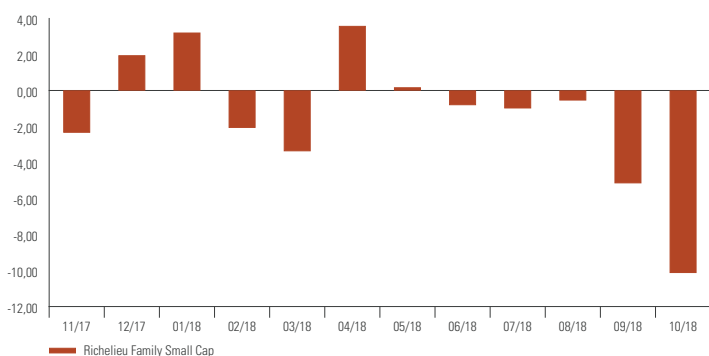
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 45.493.677

31 Octobre 2018

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

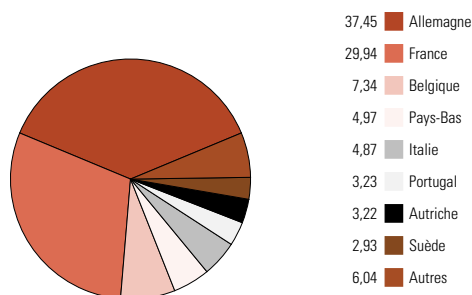
| | Année en cours | 3 ans | 5 ans | Origine* |
|--------------------------------|----------------|--------|-------|----------|
| % de mois positifs | 30,00 | 58,33 | - | 57,89 |
| % de mois négatifs | 70,00 | 41,67 | - | 42,11 |
| Perf. mensuelle la plus basse | -10,13 | -10,13 | - | -10,13 |
| Perf. 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

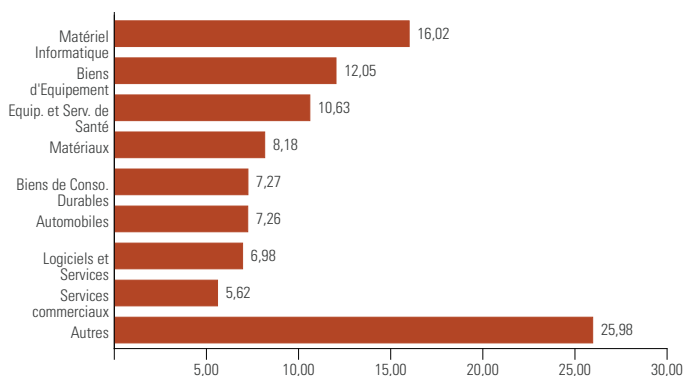
Poche Actions - Poids Rebasé



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 | 14,54% | 13,16% | - | 12,55% |
| Volatilité du benchmark | - | - | - | - |
| Tracking error | - | - | - | - |
| Ratio d'information | - | - | - | - |
| Ratio de sharpe | -1,07 | 0,48 | - | 0,51 |
| Alpha | - | - | - | - |
| Beta | - | - | - | - |
| R² | - | - | - | - |
| Max. drawdown du fonds | -22,48 | -22,48 | - | -22,48 |
| Délai de récupération (en semaines) | n.a. | n.a. | - | n.a. |

Indicateurs au 31/10/2018

Calculés sur base hebdomadaire

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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Actions et assimilés | 91,57 |
| Liquidités et produits monétaires | 8,43 |

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)

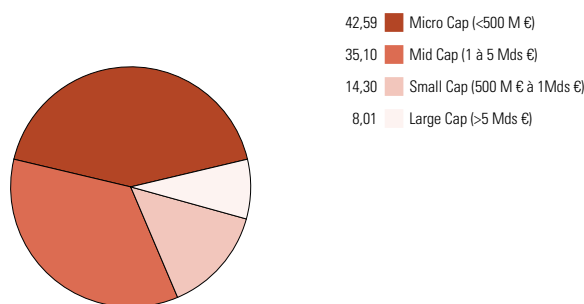
Poche Actions - Poids non rebasé

| | | |
|----------------------|-----------|------|
| STEICO | Allemagne | 4,55 |
| BARCO NOUV. | Belgique | 4,44 |
| VIRBAC | France | 3,12 |
| FAURECIA | France | 3,11 |
| SCHOELLER - BLECKMAN | Autriche | 2,95 |

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.