



## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	521,93 €
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007373469
Date d'origine*	05/07/1991
Classification AMF	Actions françaises
Eligible au PEA	Oui
Indice de référence	CAC 40**
Gérant(s)	Clémence de Rothiacob et Xavier Afresne

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

Durée de placement	Supérieure à 5 ans
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+2
Centralisateur	CACEIS Bank
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
SRRI (1 : faible, 7 : élevé)	5

\*\* L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2013

## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

5+	5-
ACCOR	WORLDLINE
ADP	VIVENDI
AIR LIQUIDE	VINCI
AIRBUS	VEOLIA
ALSTOM	TOTAL

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS MENSUELS

Achats	Ventes
ENGIE	AEROPORTS DE PARIS
DEVOTEAM	PUBLICIS GROUPE
AIR LIQUIDE	KORIAN-MEDICA
VIVENDI	TOTAL
-	SARTORIUS STEDIM

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers restent tiraillés entre les interprétations des sentiments macro-économiques (discours des banquiers centraux, conflit sino-américain et Brexit) et les signaux des entreprises. Sur ce dernier point et dans un contexte de ralentissement global, les marges à mi année semblent assez résilientes dans l'ensemble. Profitant de quelques annonces positives, dont Teleperformance, Richelieu France termine le mois sur une progression légèrement supérieure à celle de l'indice phare de la place parisienne.

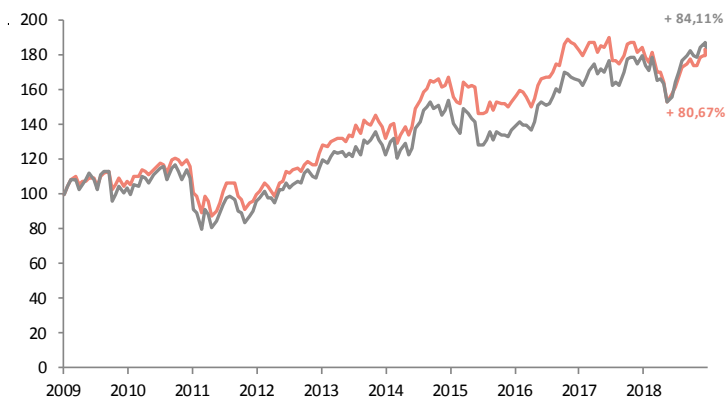
Parmi les principaux mouvements, nous avons finalisé la cession des titres Publicis en raison de la faiblesse persistante de la croissance organique et vendu les titres ADP qui fait face à un lourd cycle d'investissement. En contrepartie, nous avons investi dans Engie que nous percevons comme défensif avec plus des trois quarts des profits régulés ou contractualisés, et dorénavant en croissance. Après de nombreuses variations du périmètre d'activité et des bénéfices nets en absolu restés globalement stables ces dernières années, 2019 marque un point d'inflexion avec un redéploiement des capitaux vers des actifs régulés (e.g. réseaux de transport de gaz au Brésil) et des énergies renouvelables, désensibilisant en partie les profits aux prix de marché de l'énergie. Engie se replace ainsi dans un cycle positif de croissance bénéficiaire alors que son multiple de valorisation reste relativement modeste.

Le fonds termine le mois avec une poche de trésorerie d'environ 7 %.

## PERFORMANCES (%) - NET PART REN EUR

	Cumulée							Annualisée		
	Année en cours 31/12/18 31/07/19	1 mois 28/06/19 31/07/19	3 mois 30/04/19 31/07/19	1 an 31/07/18 31/07/19	3 ans 29/07/16 31/07/19	5 ans 31/07/14 31/07/19	Origine 05/07/91 31/07/19	3 ans 29/07/16 31/07/19	5 ans 31/07/14 31/07/19	Origine 05/07/91 31/07/19
FONDS	16,46	0,97	1,65	-1,39	16,90	31,86	701,90	5,34	5,68	7,70
BENCHMARK	19,06	-0,31	0,28	2,57	33,18	46,19	280,18	10,02	7,89	4,87

## PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART REN EUR \*



## PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART REN EUR \*



GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 51 445 845,04  
31 Juillet 2019

### PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



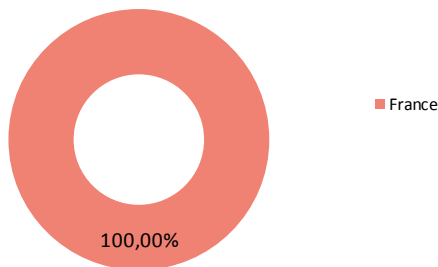
### INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	85,7%	50,0%	53,3%	57,7%
% de mois négatifs	14,3%	50,0%	46,7%	42,3%
Perf. Mensuelle la plus basse	-4,4%	-6,6%	-6,6%	-15,5%
Perf. Mensuelle la plus élevée	5,3%	6,3%	8,1%	11,3%

\* Depuis l'origine, le 05/07/1991

### RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

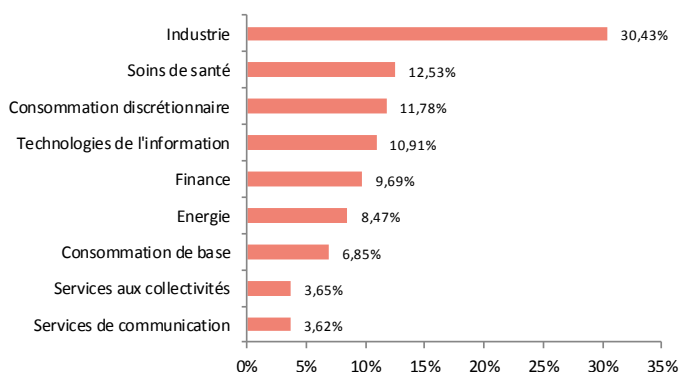
Poche Actions - Poids rebasé



Sans produits dérivés - sans cash - sans OPCVM

### RÉPARTITION PAR SECTEUR\*

Poche Actions - Poids Rebasé



### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	14,6%	12,5%	14,5%	14,7%
Volatilité du benchmark	14,3%	13,4%	16,4%	20,7%
Tracking error	4,9%	4,7%	5,2%	11,0%
Ratio d'information	-0,97	-1,01	-0,38	0,26
Ratio de sharpe	-0,13	0,45	0,39	0,31
Alpha	-4,4%	-3,1%	-0,8%	4,4%
Beta	0,96	0,88	0,84	0,61
R <sup>2</sup>	0,89	0,88	0,90	0,74
Max. drawdown du fonds	-17,4%	-19,9%	-19,9%	-55,2%
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	n.a.	320

### Indicateurs au 28/06/2019

Calculés sur base hebdomadaire

\* Depuis l'origine, le 05/07/1991

### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	93,35%
Liquidités et produits monétaires	6,65%

Avec produits dérivés - avec cash - avec OPCVM

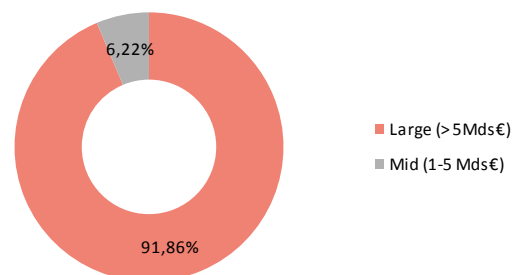
### PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

Poche Actions - Poids non Rebasé	
SR TELEPERFORMANCE	5,16%
SANOFI	4,71%
VINCI	4,26%
AXA	4,17%
LVMH	3,94%

Avec produits dérivés - avec cash - avec 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 (DIC) disponible auprès de Richelieu Gestion et sur le site [www.richelieugestion.com](http://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.