

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 138.132.360

30 Avril 2018

**CARACTERISTIQUES DU FONDS**

Valeur liquidative	247,95 EUR
Type de part	Part Classique
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010092197
Date d'origine*	06/11/1992
Classification AMF	Actions Françaises
Eligible au PEA	Oui
Indice de référence	Cac Mid & Small**
Gérant(s)	Xavier Afresne

\*La date d'origine correspond à la date du dernier changement d'orientation de gestion.

**PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES**

5+	5-
ALTRAN TECHNOLOGIES	VILMORIN
DIRECT ENERGIE	FRANCOIS FRERES (TONNELLERIE)
SOITEC	GUERBET
RUBIS	LISI
AKKA TECHNOLOGIES	LECTRA

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

\*\* L'indice était, jusqu'au 30/06/2005 le SBF Second Marché. Il a été remplacé depuis cette date par l'indice CAC Small, puis par le CAC Mid & Small le 16/10/2017. L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2013. KBL Richelieu Croissance-PME a été renommé Richelieu Croissance-PME en février 2016.

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS MENSUELS**

Achats	Ventes
DIRECT ENERGIE	ALTRAN TECHNOLOGIES
VILMORIN	LDLC COM
	INTER PARFUMS
	SECHE ENVIRONNEMENT
	CATERING INTERNATIONAL SERVICE

**COMMENTAIRE DE GESTION**

A ce jour, quasiment tous les résultats annuels 2017 ont enfin été publiés. Ils démontrent, dans leur ensemble, que le second semestre s'est révélé aussi dynamique que le premier avec un très bon niveau d'activité et une croissance qui s'est accélérée au fil des mois. Toutefois, cette accélération n'a pas provoqué un effet de levier sur les marges. Si les entreprises ont grandement profité de la croissance soutenue en Europe, certaines ont dû faire face à un environnement adverse avec des dépréciations monétaires et/ou la forte reprise des matières premières.

Après un mois de mars chahuté, les indices ont entamé depuis une reprise qui nous a permis de connaître un franc redressement de votre fonds, mais néanmoins sans parvenir à repasser dans le vert. La meilleure performance mensuelle du fonds est à mettre au compte de Direct Energie à la suite du lancement d'une offre de rachat par le groupe Total avec une prime de 30% sur le dernier cours coté. Malgré cette prime qui peut paraître attractive, nous n'apporterons pas nos titres car nous considérons que Total ne valorise pas assez l'aspect stratégique que revêt pour ce groupe l'acquisition de Direct Energie qui lui permettra de devenir ainsi le principal concurrent des opérateurs historiques après seulement quelques mois de son implantation sur ce marché où il ne représente, à ce jour, qu'un faible poids. Nous avons préféré renforcer notre ligne en espérant que Total reverra son offre d'achat à la hausse.

Au niveau des déceptions, les sociétés Guerbet et Vilmorin perdent plus de 18%. Vilmorin a de nouveau déçu le marché en publiant un T3 en baisse de 7% alors que nous attendions un redémarrage de l'activité après un mois de janvier réconfortant. Quant à Guerbet, le marché a mal accueilli la publication de son T1 inférieure aux attentes et la présentation de son plan stratégique 2023 qui laissent augurer d'une année 2018 bien terne.

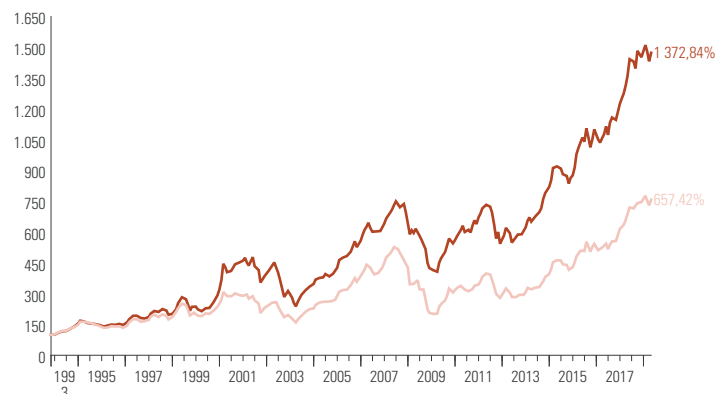
A fin avril, les liquidités et produits de taux représentaient 9,83% de l'actif.

**PERFORMANCES (%) - NET PART CLASSIQUE EN EUR**

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 29/12/17 30/04/18	1 mois 29/03/18 30/04/18	3 mois 31/01/18 30/04/18	1 an 28/04/17 30/04/18	3 ans 30/04/15 30/04/18	5 ans 30/04/13 30/04/18	Origine 06/11/92 30/04/18	3 ans 30/04/15 30/04/18	5 ans 30/04/13 30/04/18	Origine 06/11/92 30/04/18	
■ FONDS	-0,43	2,88	-2,50	8,39	42,18	128,44	1 372,84	12,45	17,97	11,13	
■ BENCHMARK	0,52	3,76	-2,56	13,03	48,66	138,82	657,42	14,13	19,02	8,27	

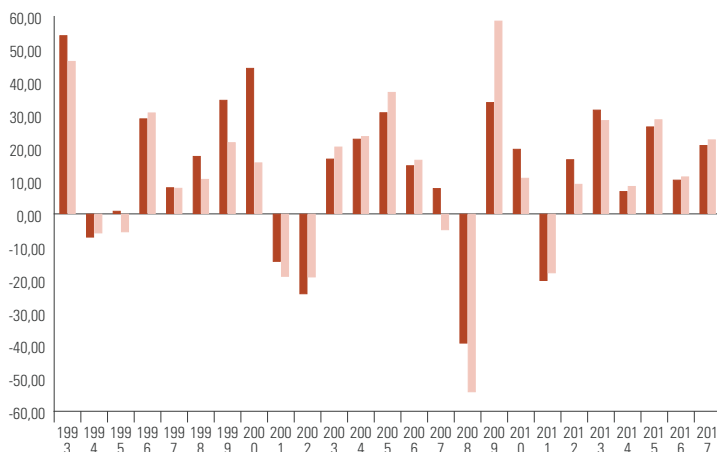
\* Annualisée, depuis l'origine (Cumulée si origine < 1 an)

**PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART CLASSIQUE EN EUR \***



\* Depuis le 06/11/1992  
■ FONDS : Richelieu Croissance PME  
■ BENCHMARK : Cac Mid & Small\*\*

**PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART CLASSIQUE EN EUR**



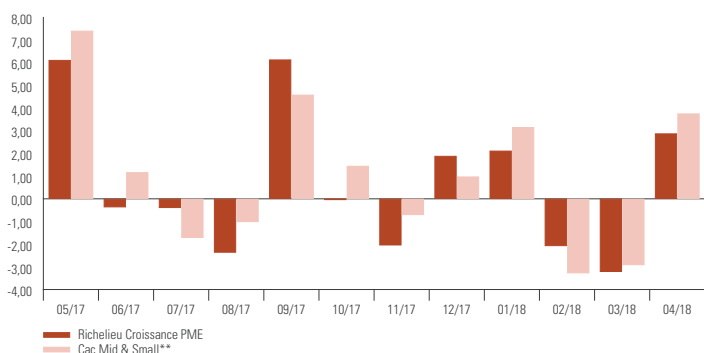
**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

GAMME ACTION

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 138.132.360

30 Avril 2018

**PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART CLASSIQUE EN EUR**



**INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)**

	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	50,00	58,33	63,33	60,46
% de mois négatifs	50,00	41,66	36,67	39,54
Perf. mensuelle la plus basse	-3,22	-5,21	-5,21	-20,82
Perf. mensuelle la plus élevée	2,88	6,76	7,19	21,88

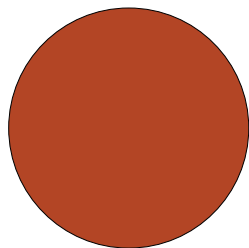
\* Depuis l'origine, le 06/11/1992

■ Richelieu Croissance PME  
■ Cac Mid & Small\*\*

**RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION**

Poche Actions - Poids Rebasé

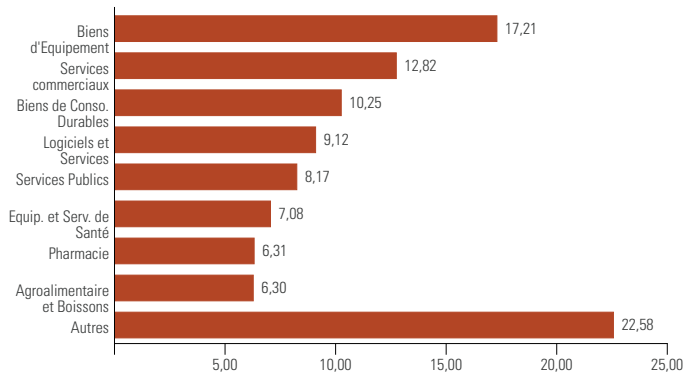
100,00 ■ France



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	11,65%	12,45%	12,07%	13,58%
Volatilité du benchmark	11,72%	13,31%	12,75%	14,54%
Tracking error	4,34%	4,25%	4,23%	6,04%
Ratio d'information	-0,99	-0,40	-0,22	0,47
Ratio de sharpe	0,52	1,02	1,49	0,60
Alpha	-3,18%	-0,01%	1,08%	3,88%
Beta	0,93	0,89	0,89	0,85
R²	0,87	0,90	0,89	0,83
Max. drawdown du fonds	-8,33	-13,47	-14,71	-51,25
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	16	16	104

**Indicateurs au 30/04/2018**

Calculés sur base hebdomadaire  
\* Depuis l'origine, le 06/11/1992

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

Actions et assimilés	90,17
Liquidités et produits monétaires	9,83

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)**

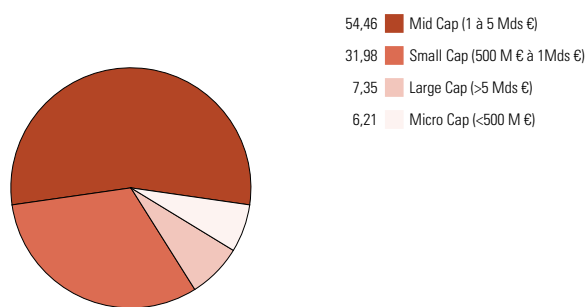
Poche Actions - Poids non rebasé

RUBIS	France	3,71
BENETEAU	France	3,44
SOITEC	France	2,96
ORPEA	France	2,88
HAULOTTE GROUP	France	2,82

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 (DIC) disponible auprès de KBL Richelieu Gestion et sur le site [www.kblrichelieu.com](http://www.kblrichelieu.com). Le groupe KBL Richelieu décline toute responsabilité en cas de pertes, directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des actions/parts de l'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les terminologies "fonds" et "part" correspondent à une terminologie générique pouvant signifier "SICAV" ou "FCP" et "action" ou "part" en fonction de la forme juridique. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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 de l'OPCVM.