

FCP de droit français

**RICHELIEU PRAGMA
EUROPE**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 28 juin 2019

Société de Gestion : RICHELIEU GESTION

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	88 191 038,38
b) Avoirs bancaires	4 554 363,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 376 866,97
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	101 122 268,57
e) Passif	-2 077 856,86
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	99 044 411,71

* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
RICHELIEU PRAGMA EUROPE R	C	91 266 802,79	427 178,398	213,65
RICHELIEU PRAGMA EUROPE I	C	1 277 229,55	0,692	1 845 707,44
RICHELIEU PRAGMA EUROPE F	C	6 500 379,37	30 026,520	216,48

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	83,39	81,68
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5,65	5,53
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7,48	7,33

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	3 182 022,20	3,21	3,15
Couronne norvegienne	NOK	968 124,00	0,98	0,96
Couronne suedoise	SEK	1 154 561,80	1,17	1,14
Euro	EUR	70 673 126,50	71,35	69,89
Franc suisse	CHF	5 593 792,95	5,65	5,53
Livre sterling	GBP	6 619 410,93	6,68	6,55
TOTAL		88 191 038,38	89,04	87,21

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	34,73	34,01
Allemagne	13,66	13,38
Pays-bas	10,43	10,21
Royaume uni	7,71	7,55
Suisse	5,65	5,53
Espagne	4,80	4,70
Danemark	3,21	3,15
Belgique	2,72	2,67
Italie	1,17	1,15
Suede	1,17	1,14
Luxembourg	0,99	0,97
Irlande	0,98	0,96
Norvege	0,98	0,96
Portugal	0,85	0,83
TOTAL	89,04	87,21

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7,48	7,33
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres Actifs		
Autres		
TOTAL	7,48	7,33

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	56 984 830,83	57 080 812,11
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	2 906 972,48	7 696 621,39
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	405 007,53	2 311 307,50

- **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

RICHELIEU GESTION - 1-3-5 Rue Paul Cézanne - 75008 - Paris

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BEIERSDORF NOM	EUR	28 000	2 955 400,00	2,98
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	64 558	2 796 006,98	2,82
PUMA SE	EUR	27 500	1 612 875,00	1,63
SAP SE	EUR	29 309	3 539 354,84	3,58
SYMRISE AG	EUR	31 000	2 623 840,00	2,65
TOTAL ALLEMAGNE			13 527 476,82	13,66
BELGIQUE				
TELENET GROUP HOLDING	EUR	55 000	2 695 000,00	2,72
TOTAL BELGIQUE			2 695 000,00	2,72
DANEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	71 000	3 182 022,20	3,21
TOTAL DANEMARK			3 182 022,20	3,21
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	14 500	1 010 070,00	1,02
CELLNEX TELECOM SA	EUR	44 500	1 448 030,00	1,46
FERROVIAL	EUR	102 000	2 296 020,00	2,32
TOTAL ESPAGNE			4 754 120,00	4,80
FRANCE				
AEROPORTS DE PARIS	EUR	4 450	690 640,00	0,70
AIRBUS SE	EUR	17 400	2 169 432,00	2,19
AMUNDI	EUR	28 500	1 749 900,00	1,77
ATOS	EUR	39 954	2 937 418,08	2,97
CREDIT AGRICOLE	EUR	114 000	1 202 130,00	1,21
DANONE	EUR	36 450	2 715 525,00	2,74
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 750	1 109 850,00	1,12
KERING	EUR	6 700	3 484 670,00	3,52
KORIAN SA	EUR	55 000	1 840 300,00	1,86
KORIAN SA RTS 27-06-19	EUR	55 000		
ORANGE	EUR	129 000	1 788 585,00	1,81
REMY COINTREAU	EUR	15 500	1 965 400,00	1,98
SR TELEPERFORMANCE	EUR	10 100	1 779 620,00	1,80
TOTAL	EUR	52 500	2 586 937,50	2,61
UBI SOFT ENTERTAINMENT	EUR	8 000	550 720,00	0,56
VIVENDI	EUR	150 370	3 640 457,70	3,67

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WORLDLINE SA	EUR	65 366	4 183 424,00	4,21
TOTAL FRANCE			34 395 009,28	34,72
IRLANDE				
CRH PLC	EUR	34 000	975 460,00	0,98
TOTAL IRLANDE			975 460,00	0,98
ITALIE				
INTERPUMP GROUP	EUR	43 000	1 163 580,00	1,17
TOTAL ITALIE			1 163 580,00	1,17
LUXEMBOURG				
TENARIS SA	EUR	85 000	978 350,00	0,99
TOTAL LUXEMBOURG			978 350,00	0,99
NORVEGE				
ADEVINTA ASA-B	NOK	100 000	968 124,00	0,98
TOTAL NORVEGE			968 124,00	0,98
PAYS-BAS				
EURONEXT NV - W/I	EUR	41 000	2 728 550,00	2,75
EXOR HOLDING NV	EUR	41 000	2 525 600,00	2,55
KONINKLIJKE DSM	EUR	30 472	3 312 306,40	3,35
UNILEVER	EUR	32 900	1 762 124,00	1,78
TOTAL PAYS-BAS			10 328 580,40	10,43
PORTUGAL				
GALP ENERGIA SGPS SA CLASSE B	EUR	62 000	838 550,00	0,85
TOTAL PORTUGAL			838 550,00	0,85
ROYAUME UNI				
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	39 048	2 234 306,66	2,26
ROLLS-ROYCE HLD	GBP	228 500	2 146 081,81	2,17
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	117 506	2 239 022,46	2,25
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	45 000	1 017 000,00	1,03
TOTAL ROYAUME UNI			7 636 410,93	7,71
SUEDE				
HUSQVARNA AB CL B	SEK	85 000	698 760,17	0,71
THQ NORDIC AB	SEK	20 000	455 801,63	0,46
TOTAL SUEDE			1 154 561,80	1,17
SUISSE				
ALCON INC	CHF	24 500	1 330 085,11	1,34
NESTLE NOM.	CHF	21 800	1 984 156,35	2,00

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PARTNERS GROUP HOLDING N	CHF	3 300	2 279 551,49	2,31
TOTAL SUISSE			5 593 792,95	5,65
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			88 191 038,38	89,04
TOTAL Actions et valeurs assimilées			88 191 038,38	89,04
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non				
professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RICHELIEU FAMILY SMALL CAP R	EUR	8 039	1 121 842,45	1,13
UNION PEA SECURITE FCP 3DEC	EUR	585	6 288 574,50	6,35
TOTAL FRANCE			7 410 416,95	7,48
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux			7 410 416,95	7,48
non professionnels et équivalents d'autres pays				
TOTAL Organismes de placement collectif			7 410 416,95	7,48
Créances			966 450,02	0,98
Dettes			-2 077 856,86	-2,10
Comptes financiers			4 554 363,22	4,60
Actif net			99 044 411,71	100,00

- **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE**

Pays d'origine du placement collectif : France

Société de Gestion :

RICHELIEU GESTION
1,3,5 Rue Paul Cézanne
75008 PARIS

Représentant Suisse :

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 ZURICH

Service de paiement :

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 ZURICH

Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les rapports annuels audités, les rapports semestriels non audités ainsi que la liste des achats / ventes réalisés pour le placement collectif peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

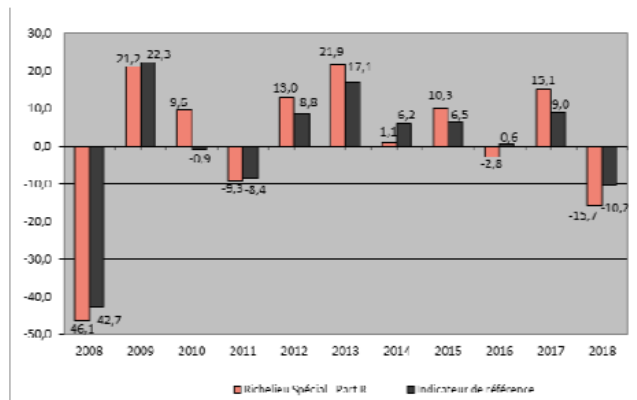
• COMPTES DE RESULTATS AU 28 juin 2019 (EN EURO)
(Données non auditées)

	28/06/2019	31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 698 265,05	2 738 143,50
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
Total (1)	1 698 265,05	2 738 143,50
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	9 300,71	14 087,19
Autres charges financières		
Total (2)	9 300,71	14 087,19
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	1 688 964,34	2 724 056,31
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 126 245,81	2 805 511,26
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	562 718,53	-81 454,95
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	18 827,09	-18 865,02
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	581 545,62	-100 319,97

• PERFORMANCES

Part R

Performances passées



Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures.

Les performances sont calculées déduction faite des frais et commissions prélevés par l'OPCVM.

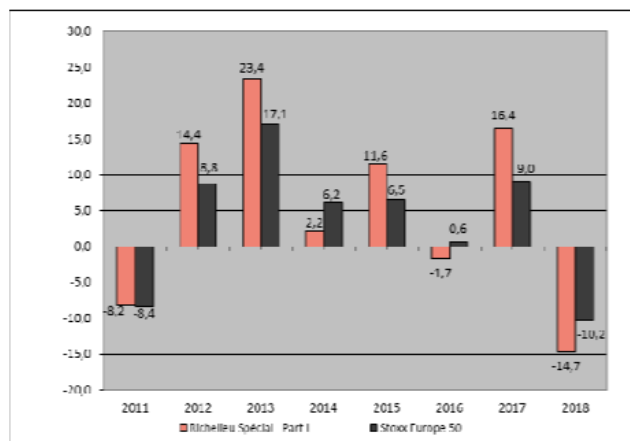
La classe de parts R de cet OPCVM a été créée le 12 mai 2000.

Les performances affichées sont calculées en euro.

L'indicateur de référence était, jusqu'au 31 janvier 2010, le CAC 40. Il a été remplacé depuis cette date par l'indice Stoxx Europe 50. L'indicateur de référence était calculé dividendes non réinvestis jusqu'au 31 décembre 2012. Depuis le 1^{er} janvier 2013, il est calculé dividendes nets réinvestis.

Part I

Performances passées



Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures.

Les performances sont calculées déduction faite des frais et commissions prélevés par l'OPCVM.

La classe de parts I a été créée le 7 juin 2010.

Les performances affichées sont calculées en euro.

Jusqu'au 31 décembre 2012, le Stoxx Europe 50 était calculé dividendes non réinvestis. Depuis le 1^{er} janvier 2013, il est calculé dividendes nets réinvestis.

Part F

Performances passées

La part F n'ayant pas de valeur liquidative au 31/12/2017, nous ne sommes pas en mesure de vous fournir les données relatives à ses performances passées.

Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures.

Les performances sont calculées déduction faite des frais et commissions prélevés par l'OPCVM.

La part F de cet OPCVM a été créée le 9 octobre 2017, sa première valeur liquidative est datée du 2 janvier 2018.

Les performances affichées sont calculées en euro.

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité) du 01 Juillet 2018 au 28 Juin 2019

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	R	I	F
Isin	FR0007045737	FR0010906321	FR0013286424
Charges d'exploitation	2 313 668,57	14 692,46	105 834,30
Fortune moyenne du fonds	97 836 154,75	1 236 861,73	7 141 794,56
TER	2,36%	1,18%	1,48%
Commission de surperformance	0,00	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds			
TER de surperformance	NEANT	NEANT	NEANT
Frais de fonctionnement et de gestion	2,36%	1,18%	1,48%

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf. "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds et Asset Management Association SFAMA.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.