



Richelieu Invest

GRUPE BANQUE RICHELIEU

Equilibrium Infinity Global Part R EUR

31 mars 2026



Sébastien
Mazille

Gérant



Romain
Mahieu

Gérant

DESCRIPTIF DU FONDS

Actif net global

2,9M €

Valeur liquidative

103,05 €

Type de la part

Part R EUR

Frais de gestion

2,00%

Frais de fonctionnement

0,00%

Frais de performance

15% de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence

Forme juridique

FCP de droit français

Code ISIN

FR001400RWF6

Création du fonds

09/10/2024

Eligible au PEA

Non

Indice

Indice composite (25% EURODN

Index + 50% DMNE Index + 10%

I33474EU Index + 15% LBEATREU

Index)

Horizon

Supérieure à 3 ans

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Délai de règlement

J + 2

Centralisateur

CACEIS Bank

Dépositaire

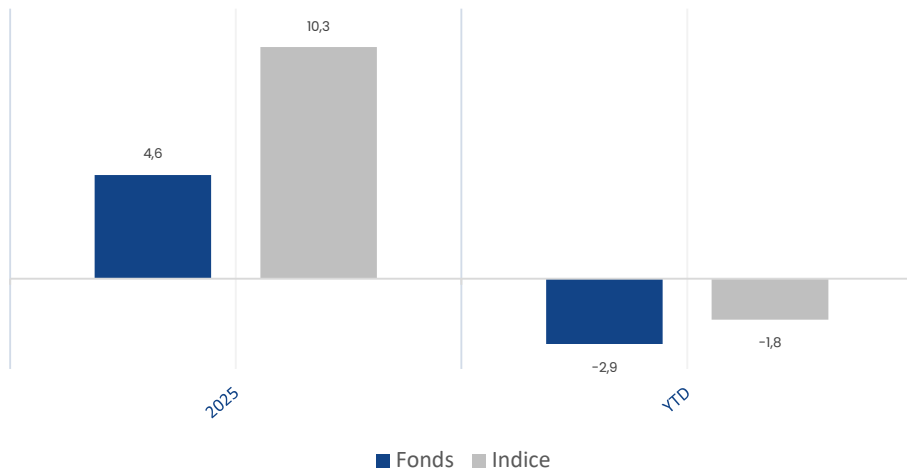
CACEIS Bank

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP cherche à réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence mentionné ci-dessous.

Pour atteindre cet objectif et après la mise en oeuvre d'une analyse de thématiques d'investissement, la gestion privilégiera une exposition aux marchés actions, tout en s'autorisant une exposition pouvant atteindre jusqu'à 40 % de l'actif net aux marchés obligataires.

PERFORMANCE DU FONDS



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances

* L'indicateur est calculé dividendes nets réinvestis

PERFORMANCES CUMULÉES

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	- 5,26%	- 2,89%	+ 4,78%			
Indice	- 4,72%	- 1,81%	+ 9,51%			

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022
Fund	+4,61%			
Bench	+10,29%			

NIVEAU DE RISQUE (SRI)



Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

INDICATEURS DE RISQUE

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	9,95%	11,39%
Max Drawdown 1 an	-8,39%	-8,99%



Richelieu Invest

GROUPE BANQUE RICHELIEU

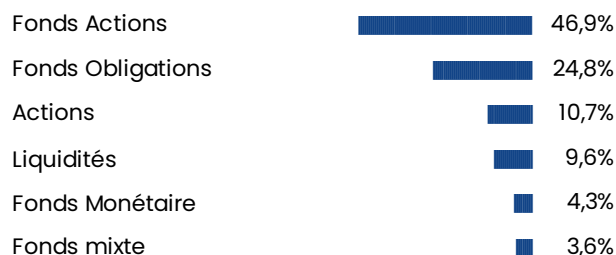
Equilibrium Infinity

Global

Part R EUR

31 mars 2026

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



REPARTITION ACTIONS PAR ZONE

GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	Poids
SPDR SP 500 ESG Leaders UCITS ETF	12,31%
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF Acc	10,44%
SPDR MSCI World UCITS ETF	6,84%
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C	5,46%
RICHELIEU ACTIONS EUROPE C	3,59%

CONTRIBUTIONS YTD

Top 3	Contrib.
ASML HOLDING	24 Bps
AMUNDI STOXX EUROPE 600 UTILITIES E	21 Bps
VALLOUREC	17 Bps

Bottom 3	Contrib.
LYXOR DJ EURO STOXX 50 EQUIT ETF	-58 Bps
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	-43 Bps
MICROSOFT	-26 Bps

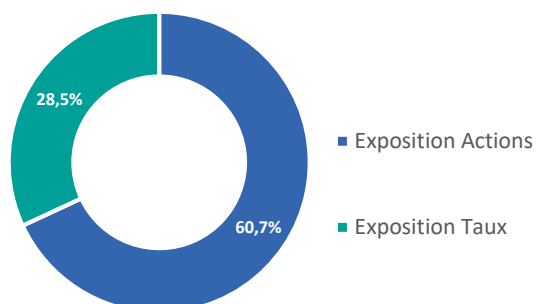
PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

	Poids
Hugau Obl 1-3 I	9,31%
HUGAU OBLI 3 5 3D	5,75%
CARMIGNAC PTF CREDIT F C	5,14%
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DBT F	4,62%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS YTD

Achats	Ventes
SPDR S&P 500 ESG Leaders	SPDR S&P 500 ESG Leaders
CARMIGNAC PTF-EM DBT-F	DNCA INVEST-ALPHA BOND
LYXOR DJ EURO STOXX 50 I	AMUNDI S&P 500 EURO H U

EXPOSITION NETTE DE COUVERTURE



SENSIBILITE DE LA POCHE OBLIGATAIRE





Richelieu Invest

GROUPE BANQUE RICHELIEU

Equilibrium Infinity

Global

Part R EUR

31 mars 2026

PRINCIPAUX MOUVEMENTS MTD

Achats	Ventes
SPDR S&P 500 ESG Leaders	AMUNDI S&P 500 EURO H U
CARMIGNAC PTF - CRD-F E	HSBC HANG SENG TECH UC
CHEVRON	HUGAU OBLI 3-5

CONTRIBUTIONS MTD

Top 3	Contrib.
VALLOUREC	6 Bps
CHEVRON	2 Bps
AMAZON.COM	1 Bps

Bottom 3	Contrib.
LYXOR DJ EURO STOXX 50 EQUIT ETF	-104 Bps
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	-64 Bps
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	-51 Bps

COMMENTAIRE DU GÉRANT

Les marchés actions ont été lourdement pénalisés par le déclenchement du conflit en Iran, consécutive à une attaque américaine ayant entraîné la fermeture du détroit d'Ormuz, par lequel transitent près de 20 % du pétrole mondial. Ce choc d'offre a déclenché une flambée du Brent (+63,3%) et du WTI (+51,4%), ravivant les craintes d'inflation et de stagflation. Dans ce contexte, les marchés européens ont nettement reculé (-8% pour le Stoxx600, -9,3% pour l'Eurostoxx 50, -9,1% pour le MSCI Euro), tandis que les actions américaines ont mieux résisté (S&P 500 : -5,1% en \$). Le Japon (-11,45% en Yen) et les marchés émergents (-13,2% en \$) ont en revanche particulièrement souffert.

Les anticipations de baisse des taux et les thèmes cycliques ont été délaissés au profit d'une lecture centrée sur le risque géopolitique et énergétique. La fermeture d'Ormuz a menacé une part majeure de l'offre mondiale de pétrole et de GNL, renforçant les inquiétudes inflationnistes. Malgré une tentative de désescalade américaine, les tensions sont restées élevées et l'incertitude demeure forte en fin de mois.

Sur le plan obligataire, les taux courts et longs se sont tendus, tirés par la crainte d'un retour de l'inflation, en particulier en Europe où la flambée des hydrocarbures inquiète les investisseurs. Les spreads de crédit, se sont écartés sur le mois. Les banques centrales ont toutes maintenu leurs taux inchangés, mais avec un ton nettement plus prudent face au choc énergétique.

Au niveau sectoriel, l'Europe a été dominée par l'énergie (+14,5% en EUR), portée par la flambée du pétrole. Les utilities (-3,3%) et les communications (-3,6%) ont relativement bien résisté, tandis que la consommation discrétionnaire (-12,8%), les matériaux (-12,2%) et l'industrie (-11,9%) ont été les plus pénalisés par la remontée des taux et la hausse des coûts énergétiques. Du côté des États Unis (performances en USD), la hiérarchie sectorielle est similaire : l'énergie (+10,3%) domine largement, alors que les industries (-8,5%), la santé (-8,3%) et la consommation de base (-7,7%) ont reculé.

Enfin, le dollar est resté solide dans son rôle de valeur refuge (EUR/USD autour de 1,15). Les matières premières ont marqué une pause, et l'or, qui clôture au dessus de 4 600 \$/once, a vu son attrait limité par la remontée des taux d'intérêt.

Au cours du mois, et dès le début du conflit, nous avons réduit la sensibilité actions dans le portefeuille en vendant les actions chinoises. Nous avons levé la couverture sur le dollar sur l'ETF S&P 500, estimant que ce dernier pourrait retrouver sa valeur refuge. Nous avons également initié une position sur Chevron afin d'augmenter notre exposition aux pétrolières dans un contexte géopolitique tendu, avec un baril qui devrait rester à des niveaux élevés.



Richelieu Invest

GROUPE BANQUE RICHELIEU

Equilibrium Infinity

Global

Part R EUR

31 mars 2026

CONTACTS



Ludovic Huguel

Directeur du développement



+33 1 78 09 83 29



Ludovic.huguel@richelieuinvest.com



Victor Simonnet

Relations partenaires



+33 7 50 75 62 81



Victor.simonnet@richelieuinvest.com



Claire Ancenay

Responsable service client



+33 1 78 09 83 28



Claire.ancenay@richelieuinvest.com

DISCLAIMER

Le présent document est une communication publicitaire et est uniquement destiné à fournir des informations générales et ne constitue en aucun cas un conseil juridique ou fiscal. Ces informations ne doivent être utilisées qu'en conjonction avec un avis professionnel. Les informations et données concernant des produits, services ou instruments financiers qui y figurent et, notamment, les analyses, évaluations, hypothèses, appréciations, opinions et estimations qui y sont présentées (les « Informations »), sont communiquées à titre purement indicatif et ne sauraient donc être considérées comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. En aucun cas, celui-ci ne constitue une sollicitation d'achat ou de vente des instruments ou services financiers sur lesquels il porte.

Avant d'effectuer une quelconque opération ou d'investir dans le produit ou le service, il est nécessaire de vous rapprocher de votre(vos) conseil(s) afin de vous assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de vos objectifs et de votre capacité financière à faire face à l'ensemble des risques qui y sont liés, y compris (mais non exclusivement) des risques d'ordre financier, juridique, fiscal et comptable, sans vous baser exclusivement sur les Informations figurant dans le présent document. Veuillez noter que performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures.

Les Informations fournies l'ont été à partir des données à la date indiquée dans le document et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment sans préavis ni communication aucune. Les projections et prévisions reposent sur un certain nombre d'hypothèses concernant les conditions de marché actuelles et futures et rien ne garantit que les résultats escomptés seront obtenus. Bien que les Informations aient été établies à partir de sources estimées fiables par Richelieu Gestion, aucune garantie expresse ou tacite n'est donnée quant à leur exhaustivité, précision, authenticité, actualité, validité ou pertinence et, Richelieu Gestion décline toute responsabilité à cet égard.

Richelieu Gestion décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales et ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant d'une décision d'investissement ou de toute action découlant de la lecture du présent document.

Le présent document et les informations, contenus, textes et illustrations qui y figurent sont la propriété de Richelieu Gestion et/ou de tiers contractuellement liés à Richelieu Gestion. Il est interdit de copier, publier, diffuser, transmettre ou reproduire, en tout ou en partie, les informations figurant dans ce document.

