

EAGLE U.S. SMALL CAP STRATEGY

A SUB-FUND OF RAYMOND JAMES FUNDS (UCITS umbrella under Luxembourg Law)

FUND FACT SHEET

31 Janvier 2021

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Actifs sous gestion du Fonds	\$87.2 MM (USD)
Lancement de la stratégie	31 Janvier 2005
Création du Fonds	Class I (USD): 30 Avril 2020 Class P (USD): 30 Avril 2020
Actifs de la stratégie (du 31 Decembre 2020)	\$1,195.3 MM (USD)
Indice de référence	Russell 2000® Index
Actifs sous gestion par classe VL	Class I (USD) \$11.7 MM \$148.03 Class P (USD) \$8.8 MM \$144.48

PARAMÈTRE D'INVESTISSEMENT

Capitalisation Boursière	Dans la fourchette de la capitalisation boursière de l'indice de référence au moment de l'achat.
Nombre habituel de liquidité	70-100
Taille habituelle du positionnement	0.50% - 3.0%
Pondérations sectorielles	0.5x to 1.5x the benchmark
Niveaux de liquidités habituels	Moins de 5%
Chiffre d'affaires annuel prévu	En dessous de 50%

CONDITIONS D'INVESTISSEMENT

Devise du Fonds	USD	
Classes d'actions	Class I	Class P
Devise	USD	USD
Montant minimum de souscription	\$100,000	\$150
Frais d'entrée	2.00%	2.00%
Frais de sortie	Néant	Néant
Frais maximums de gestion des investissements	1.16%	2.10%
Plafonnement des frais et dépenses	1.50%	2.40%
Frais de surperformance	Néant	Néant
Prix de la VL	Heure de clôture du Marché de référence	
Date limite de négociation	16:00 CET chaque jour de négociation	
Règlement des S/R	VL +3 (VL de l'opération de rachat avant 16:00 (CET))	

DÉTAILS DU COMPARTIMENT

ISIN	Class I (USD) LU1842710524
	Class P (USD) LU1842710797

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La stratégie Eagle U.S. Small Cap Strategy vise à générer une performance supérieure, à long terme et ajustée au risque, par rapport à l'indice Russell 2000®.

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

L'équipe croit en quatre principes clés : les entreprises disposant de franchises durables sont susceptibles de réaliser des performances supérieures sur le long terme ; les investisseurs à court terme ne reconnaissent souvent pas la valeur des franchises durables ; la discipline et la diversification des processus garantissent la cohérence des résultats ; les investisseurs et les entreprises maximisent la création de valeur dans une perspective à long terme.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT**

Nous sommes des investisseurs à long terme qui construisent des portefeuilles de sociétés de petite capitalisation de grande qualité. Notre approche se concentre sur l'identification de franchises durables. Il s'agit d'entreprises qui ont :

- Des modèles commerciaux défendables avec des produits et services différenciés
- Un profil financier conservateur
 - Génération d'un flux de trésorerie libre
 - Diminution de l'effet de levier mesuré par la dette nette/EBITDA
 - Stabilité des résultats d'exploitation
- Des équipes de gestion qui pensent et agissent dans l'intérêt à long terme de tous les électeurs

Établir et renforcer des positions lorsque les investisseurs à court terme ne reconnaissent pas la valeur des franchises durables et créer une concurrence constante pour les capitaux.

L'IMPORTANCE DE L'ESG*

Le processus d'investissement valorise les facteurs ESG et les prend en compte avec l'analyse fondamentale :

Environnemental

- Mise en œuvre pour gérer et réduire les risques environnementaux, le changement climatique, les déchets toxiques et la consommation d'eau
- Réduction de l'empreinte carbone
- Rigueur, véracité et qualité des informations se trouvant dans les rapports extra-financiers

Social

- Égalité des opportunités et de la rémunération quelque soit le genre l'âge ou l'ethnie,
- Participation à des œuvres de volontariat ou de philanthropie
- Respect des droits de l'homme et de la diversité à tous les niveaux de l'entreprise

Gouvernance

- Alignement des intérêts entre les membres du conseil d'administration et les actionnaires
- Importance portée à l'éthique prenant en compte la sécurité des employés, gestion raisonnée de la chaîne d'approvisionnement et la qualité des produits

Forme juridique	Compartiment de Raymond James Funds, un fonds à compartiments multiples de droit luxembourgeois
Management	Compagnie de la SICAV Gay-Lussac Gestior
Gestionnaire de compartiment	Eagle Asset Management, Inc. USA
Dépositaire / Administration	Société Générale Luxembourg
Dépositaire / Administration	Charles Russell Speechlys (Luxembourg)
Auditeur	Deloitte Audit, S.à.r.l. (Luxembourg)

*En date du 30 avril 2020, le compartiment Raymond James Fund - Clarinvest Large Cap Growth (le "Compartiment") a été substantiellement restructuré. Cette restructuration comprend le changement de nom du compartiment en Eagle US Small Cap Strategy, la nomination d'Eagle Asset Management, Inc. comme nouveau gestionnaire d'investissement, la modification de sa politique d'investissement pour investir principalement dans des actions américaines de petite capitalisation en mettant l'accent sur les décisions d'investissement basées sur des critères ESG et le changement de son indice de référence de l'indice Russell 1000 Growth® à l'indice Russell 2000®.

**Les opportunités d'investissement ne répondront pas toutes au même degré à tous les critères d'investissement rigoureux mentionnés. Des compromis doivent être faits, et c'est là que l'expérience et le jugement jouent un rôle clé. Les comptes sont investis à la discrétion du gestionnaire de portefeuille et peuvent prendre jusqu'à 60 jours pour devenir entièrement investis.

EAGLE U.S. SMALL CAP STRATEGY

A SUB-FUND OF RAYMOND JAMES FUNDS (UCITS umbrella under Luxembourg Law)

FUND FACT SHEET

31 Janvier 2021

DIX PRINCIPALES POSITIONS (%)

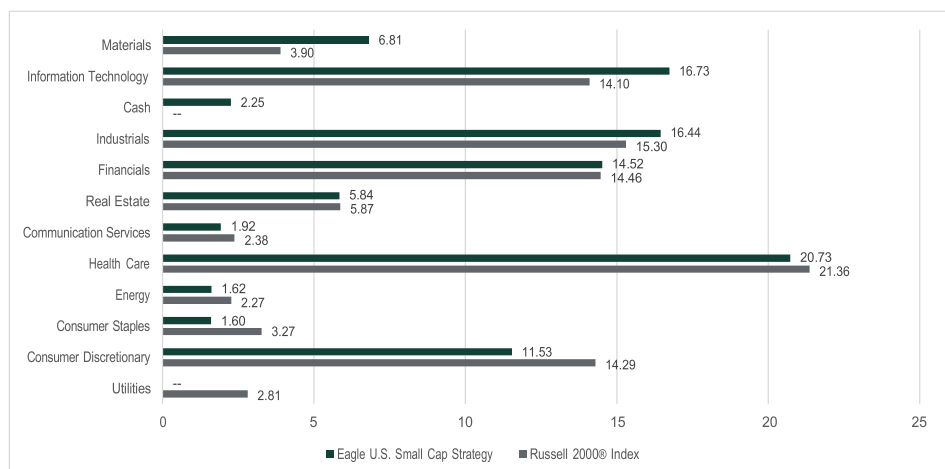
RBC Bearings	2.69
Columbia Banking System	2.59
Altra Industrial Motion	2.44
SPS Commerce	2.42
Omniceil	2.34
Helen of Troy	2.20
CONMED	2.15
Houlihan Lokey	2.03
Bio-Techne	1.98
Gentherm	1.95

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Eagle U.S. Small Cap Strategy	RUSSELL 2000® INDEX
Croissance des revenus sur 5 ans ¹	13.08%	11.51%
NTM PE ²	24.76x	19.47x
Estimation du taux de croissance du BPA (3-5 ans) ¹	13.74%	13.94%
LT Dette/Capital ¹	24.72%	41.10%
Retour sur capitaux propres ³	10.35%	5.97%
Rendement du capital investi ³	7.03%	2.33%
Rendement des flux de trésorerie disponibles ¹	4.14%	2.32%
Stabilité du BPA sur 5 ans ⁴	17.86%	28.36%
Moyenne pondérée des plafonds de marché	\$4.27 B	\$3.78 B

¹Moyenne pondérée ²Moyenne harmonique pondérée ³Médiane ⁴Médiane pondérée

ALLOCATION SECTORIELLE* (%)



⁵Source FactSet, Eagle Research

PERFORMANCE DES CLASSES I AND P⁶ (%)

	MTD	QTD	YTD	Depuis création (30 Avril 2020)	2020 ⁷
Classe I	- 0.14%	- 0.14%	- 0.14%	37.19%	37.88%
Classe P	- 0.21%	- 0.21%	- 0.21%	36.21%	36.50%
Russell 2000® Index	5.03%	5.03%	5.03%	53.79%	51.99%

⁶Performance for periods less than one year are cumulative.

⁷Cumulative performance from share class inception through 31 December 2020.

PERSPECTIVES DU MARCHÉ †

2020 a été une année volatile pour les petites capitalisations, l'indice de référence Russell 2000 ayant progressé de 20,0 % sur l'année, après un quatrième trimestre massif où l'indice a augmenté de 31,4 %, ce qui a effacé les pertes du début de l'année. Le terme "sans précédent" semble avoir été utilisé avec une fréquence sans précédent en 2020, et les mouvements volatils et rapides au sein du marché des petites capitalisations peuvent certainement être qualifiés de tels. En effet, le premier trimestre de 2020 a été le pire trimestre enregistré pour le Russell 2000 (-30,6%) et novembre a été le meilleur mois enregistré pour le Russell 2000 (+18,4%). Si cette volatilité erratique a contrarié les investisseurs, elle a donné à notre équipe l'occasion d'établir des positions dans des entreprises durables lorsque les conditions étaient survendues et, inversement, elle nous a permis de retirer de manière opportuniste les gains des positions qui avaient le plus bénéficié de la reprise induite par les liquidités.

Les gains des actions à petite capitalisation malgré les vents contraires d'une pandémie mondiale, les ordres de maintien de la pression et la réduction des bénéfices sont vraiment extraordinaires et résultent probablement d'une confluence de facteurs non fondamentaux. Tout d'abord, la réponse politique a été sans précédent avec deux projets de loi d'aide fédérale, des taux d'intérêt ultra bas, et l'achat d'actifs risqués, notamment de fonds négociés en bourse et d'obligations d'entreprises, a entraîné une explosion de la masse monétaire. Deuxièmement, le positionnement des investisseurs dans les producteurs laïques à grande capitalisation, avec une volatilité généralement moindre, était devenu extrême en début d'année, ce qui a entraîné un retournement vers des émissions à plus petite capitalisation en fin d'année. Enfin, une nouvelle cohorte d'investisseurs de détail armés de chèques de relance et de libre échange sur la plateforme Robinhood semblait désireuse de parier sur certaines des entreprises les plus agressives et les plus risquées parmi les indices. Il en est résulté des gains exceptionnels dans les titres les plus volatils, les sociétés dont les bénéfices sont plus variables et les titres qui font l'objet d'une activité boursière relativement importante (et qui sont populaires sur les sites de négociation). À l'inverse, les entreprises les plus rentables ont enregistré des performances nettement inférieures.

Au moment où nous nous réunissons ici aujourd'hui, pratiquement tous les actifs financiers semblent chers, les actions se situant bien au-dessus des niveaux historiques de prix/bénéfices ; les écarts de crédit sont très serrés malgré des taux de défaut de paiement un peu plus élevés, et les taux d'intérêt sont encore proches de leurs plus bas niveaux. Ainsi, si nous sommes de plus en plus optimistes quant à l'amélioration économique susceptible de s'ensuivre à mesure que les vaccinations s'accumulent et que les consommateurs sortent des commandes "restez chez vous", nous sommes de plus en plus préoccupés par la volatilité accrue (à la fois à la hausse et à la baisse) des prix des actifs. Ils semblent encore plus susceptibles de faire l'objet d'erreurs politiques dans le passé ;

Despite Malgré la forte volatilité des marchés à risques, nous constatons que les entreprises de qualité supérieure dans lesquelles nous investissons habituellement semblent avoir une valeur plus raisonnable. Par exemple, nous constatons que la valeur d'entreprise médiane / les bénéfices avant intérêts et impôts des actions de petites capitalisations dont le rendement du capital investi est supérieur à 10 % se négocient à des niveaux relativement bas par rapport à l'évaluation plus large de Russell 2000 (Source : Core Research). Nous continuons à nous concentrer sur les franchises les plus résistantes et sur les équipes de gestion adaptables qui ont les ressources et l'aptitude non seulement à survivre à la tourmente, mais aussi à générer une valeur ajoutée pour les parties prenantes tout au long de la période. Nous restons fermement convaincus que ces organisations de grande qualité sont les mieux placées pour tirer profit de la volatilité sans précédent et créer de la valeur au milieu d'une évolution séculaire qui s'accélère.

L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Matthew McGeary, CFA

Cogérant de Portefeuille

- 22 ans d'expérience dans les investissements
- B.A., Kenyon College (1993)
- M.B.A., Indiana University (1999)

Jason Wulff, CFA

Cogérant de Portefeuille

- 20 ans d'expérience dans les investissements
- B.S. in finance, New York University

Betsy Pecor, CFA

Cogérant de Portefeuille

- 24 ans d'expérience dans les investissements
- B.S., University of Vermont
- M.B.A., University of South Florida

Matthew Spitznagle, CFA

Cogérant de Portefeuille

- 25 ans d'expérience dans les investissements
- B.S., University of Illinois
- M.B.A., Northern Illinois University

REVUE DU PORTEFEUILLE†

Eagle Eagle Small Cap Strategy a sous-performé au cours du quatrième trimestre. Cette période a été marquée par une nouvelle prise de risque, sans doute excessive. En effet, la volatilité a été le facteur le plus performant et la variabilité et l'effet de levier des bénéfices ont également été parmi les meilleurs. À l'inverse, la rentabilité a été le facteur le moins performant. Notre équipe se concentre exclusivement sur les franchises durables, des entreprises qui ont tendance à être stables et rentables et dont le bilan financier n'est pas trop lourd. En d'autres termes, notre style n'a pas eu la cote pendant la forte reprise.

Une sélection rigoureuse de titres dans le secteur de l'énergie et des technologies de l'information a compensé une partie de la sous-performance relative. Notre préférence pour les entreprises à capital léger a contribué à des rendements relatifs positifs dans ces secteurs. Nous étions dénués de services publics, ce qui a également contribué aux rendements relatifs, car les défensifs étaient à la traîne par rapport aux secteurs cycliques et sensibles.

La sélection des actions a été molle dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des soins de santé. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, les secteurs qui ont été les plus touchés par la COVID-19 au premier trimestre de l'année ont enregistré des performances supérieures pour le reste de l'année. Notre positionnement dans ces deux secteurs a été plus défensif tout au long de l'année, et nous n'avons donc pas pu suivre le rebondissement. Dans le secteur de la santé, notre sous-pondération persistante dans les biotechnologies et les activités connexes a nui aux rendements relatifs.

†Source: FactSet; au 31 Décembre 2020.

CONTACT INFORMATION

Adrien Blum

Directeur Général & Développement

GAY-LUSSAC Gestion

45 Avenue George V 75008 Paris

Tél. : +33 (0) 1 45 61 67 54

Portable : +33 (0) 6 82 98 97 85

e: adrien.blum@gaylussacgestion.com

Victoria Bley

Ventes institutionnelles

GAY-LUSSAC Gestion

45 Avenue George V 75008 Paris

Tél. : +33 (0) 1 45 61 67 58

Portable : +33 (0) 6 15 06 17 47

e: victoria.bley@gaylussacgestion.com

Présentation du gestionnaire du compartiment

Eagle Asset Management propose un large éventail de stratégies fondamentales d'actions et de titres à revenu fixe conçues pour répondre aux objectifs à long terme des investisseurs institutionnels et individuels. Les multiples équipes d'investissement indépendantes d'Eagle ont l'autonomie nécessaire pour prendre des décisions d'investissement guidées par leurs philosophies et stratégies individuelles.

Disclosures

Le présent document et tout investissement auquel il se rapporte sont destinés à l'usage exclusif des personnes auxquelles il est adressé, à savoir les personnes qui sont des contreparties éligibles ou des clients professionnels tels que décrits dans les règles de la FCA Financial Conduct Authority ou les personnes décrites aux articles 19(5) (professionnels de l'investissement) ou 49(2) (sociétés à valeur nette élevée, associations non constituées en société, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel que modifié) ou toute autre personne à laquelle cette promotion peut légalement être adressée. Elle n'est pas destinée à être distribuée ou transmise, directement ou indirectement, à toute autre catégorie de personnes et ne peut être invoquée par ces personnes. Elle n'est donc pas destinée aux particuliers ou à ceux qui seraient classés comme clients de détail.

Ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'investissement dans les actions du fonds. Le fonds peut ne pas être agréé dans toutes les juridictions, et sauf indication contraire, aucune autorité de régulation ou gouvernementale n'a examiné ce document ou le bien-fondé des actions qui y sont mentionnées. Ce document est fourni sur une base privilégiée et confidentielle et, lorsque la législation locale l'exige, à la demande du destinataire. Ce document (et les informations qu'il contient) est uniquement destiné à des fins d'information et ne doit pas être reproduit, distribué ou transmis sans le consentement écrit de Eagle Asset Management, Inc.

Ce fonds n'est pas disponible à la vente aux États-Unis et rien dans le présent document ne doit être interprété comme une offre de vente aux États-Unis ou à des personnes américaines.

Les performances indiquées représentent des performances simulées et ne garantissent pas les résultats futurs. Il est de la responsabilité de toute personne souhaitant effectuer un achat de s'informer et de respecter toutes les lois et réglementations applicables. Ces informations sont destinées à être communiquées et/ou adressées uniquement aux personnes qui sont classées comme clients professionnels ou contreparties éligibles (au sens des règles de la FCA) en relation avec le fonds, et les autres personnes ne doivent pas agir ou se fier à ces informations. Informations complémentaires et disponibilité des prix : De plus amples informations sur la société (y compris le Prospectus actuel et le dernier Rapport annuel) sont disponibles en anglais, et des informations sur le fonds et les autres catégories d'actions (y compris les derniers prix des actions et la version anglaise de ce document), sont disponibles gratuitement sur www.fundsquare.net en contactant gratuitement Eagle Asset Management ou l'administrateur du fonds, Société Générale Bank & Trust au 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le fonds peut ne pas être agréé dans toutes les juridictions, et sauf indication contraire, aucune autorité de régulation ou gouvernementale n'a examiné ce document ou le bien-fondé des actions qui y sont mentionnées. Ce document est fourni sur une base privilégiée et confidentielle et, lorsque la législation locale l'exige, à la demande du bénéficiaire. Ce document (et les informations qu'il contient) est uniquement destiné à des fins d'information et ne doit pas être reproduit, distribué ou transmis sans le consentement écrit de Eagle Asset Management.

Les informations contenues dans cette présentation sont publiées par Eagle Asset Management, Inc, un conseiller en investissement enregistré auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis (United States Securities and Exchange Commission). Les informations disponibles dans ce document, ainsi que toute information ou opinion qui y figure, peuvent être modifiées sans préavis. Le gestionnaire fonde les informations disponibles dans ce document sur des sources qu'il considère fiables, mais ne peut garantir que ces informations sont correctes.

Le présent document décrit un compartiment de Raymond James Funds, un fonds d'investissement luxembourgeois (société d'investissement à capital variable) constitué en société anonyme conformément à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les souscriptions d'investissements collectifs. Le Fonds est notamment soumis aux dispositions de la partie I de la loi de 2010, qui concernent spécifiquement les organismes de placement collectif tels que définis par la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE).

Raymond James Asset Management International est la société de gestion de cette SICAV et Eagle Asset Management Inc. est le gestionnaire d'investissement du Fonds. Raymond James Asset Management International est une société de gestion établie en France et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 95-001.

Eagle Asset Management, Inc. ne garantit aucun niveau minimum de performance ni le succès d'une stratégie d'investissement. Il ne faut pas supposer que les résultats futurs d'un produit seront rentables ou similaires aux résultats passés. Comme pour tout investissement, il existe un potentiel de profit ainsi qu'une possibilité de perte.

L'investissement dans un produit de ce type comporte des risques, et les rendements peuvent varier dans le temps en raison de l'évolution des conditions du marché, de l'instabilité économique, des décisions d'investissement et de la composition du portefeuille.

La société de gestion a désigné Raymond James Financial International Limited, de Ropemaker Place, 25 Ropemaker Street, Londres, EC2Y 9LY, comme distributeur des fonds. Raymond James Financial International Limited est agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Raymond James Financial International Limited ne distribuera les fonds qu'aux clients professionnels. Raymond James Financial International Limited n'est pas responsable du contenu de ce document.

Les administrateurs, la société de gestion, le dépositaire et l'administrateur et/ou leurs sociétés affiliées respectives ou toute personne qui leur est liée (ensemble, les "parties concernées") peuvent de temps à autre agir en qualité d'administrateur, de gestionnaire, de distributeur, de fiduciaire, de dépositaire, d'agent de registre, de courtier, d'administrateur, de conseiller en investissement ou de courtier en relation avec, ou être autrement impliqués dans d'autres fonds d'investissement qui ont des objectifs similaires ou différents de ceux des fonds ou qui peuvent investir dans les fonds. Il est donc possible que l'un d'entre eux puisse, dans le cadre de ses activités, avoir des conflits d'intérêts potentiels avec les Fonds. La société de gestion ou l'une de ses filiales ou toute personne liée à la société de gestion peut investir, directement ou indirectement, ou gérer ou conseiller d'autres fonds ou comptes d'investissement qui investissent dans des actifs qui peuvent également être achetés ou vendus par les Fonds. Ce qui précède ne prétend pas être une liste complète de tous les conflits d'intérêts potentiels liés à un investissement dans le Fonds. Veuillez-vous référer à la section "Conflits d'intérêts" du prospectus du Fonds.

Copyright © 2021. GAY-LUSSAC Gestion. All Rights Reserved.

Investment Professional Use Only. Not for Public Use.

SICAV21-04 | Exp. 31/3/2021