

EAGLE U.S. SMALL CAP STRATEGY*

UN COMPARTIMENT DE RAYMOND JAMES FUNDS (OPCVM À COMPARTIMENTS MULTIPLES DE DROIT LUXEMBOURGEOIS)

REPORTING

31 Mai 2021

INFORMATIONS GÉNÉRALES

| | |
|---------------------------------------|---|
| Actifs sous gestion du compartiment | 124,6 MM (USD) |
| Lancement de la stratégie | 31 Janvier 2005 |
| Création du fonds | Part I (USD): 30 Avril 2020 Part P (USD): 30 Avril 2020 |
| Actifs de la stratégie (31 Mars 2021) | 1 236,2 MM (USD) |
| Indice de référence | Russell 2000® Index |
| Actifs sous gestion par part I VL | Part I (USD) 13,15 MM 169,83 Part P (USD) 9,64 MM 165,26 |

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 positions | 70-100 | |
| Taille habituelle du positionnement | 0,50% - 3,0% | |
| Pondérations sectorielles | 0.5x à 1.5x l'indice de référence | |
| 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 | Part I | Part P |
| Devise | USD | USD |
| Montant minimum de souscription | 100 000 (USD) | 150 (USD) |
| Frais d'entrée | 2,00% | 2,00% |
| Frais de sortie | Néant | Néant |
| Frais courants | 1,50% | 2,40% |
| Autres dépenses | 0,15% | 0,15% |
| Frais maximums de gestion des investissements | 1,16% | 2,10% |
| Plafonnement des frais et dépenses | 1,50% | 2,40% |
| Frais de sur-performance | 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 | Part I (USD) LU1842710524 Part 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.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT**

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

- Des modèles commerciaux défensifs avec des produits et services différenciants
- Un profil financier conservateur
 - Génération d'un flux de trésorerie
 - Diminution de l'effet de levier du ratio 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

Construire et renforcer des positions lorsque les investisseurs ne reconnaissent pas à court terme la valeur des franchises pérennes.

L'IMPORTANCE DE L'ESG*

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

Environnementale

- 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

Sociale

- Égalité des opportunités et de la rémunération quel que soit le genre ou l'âge.
- 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 Company de la SICAV | Gay-Lussac Gestion |
| Gestionnaire de compartiment | Eagle Asset Management, Inc. I USA |
| Dépositaire / Administration | Société Générale Luxembourg |
| Cabinet d'avocats | Arendt & Medernach |
| Auditeur | Ernst & Young |

EAGLE U.S. SMALL CAP STRATEGY

UN COMPARTIMENT DE RAYMOND JAMES FUNDS (OPCVM À COMPARTIMENTS MULTIPLES DE DROIT LUXEMBOURGEOIS)

REPORTING

31 Mai 2021

DIX PRINCIPALES POSITIONS⁵ (%)

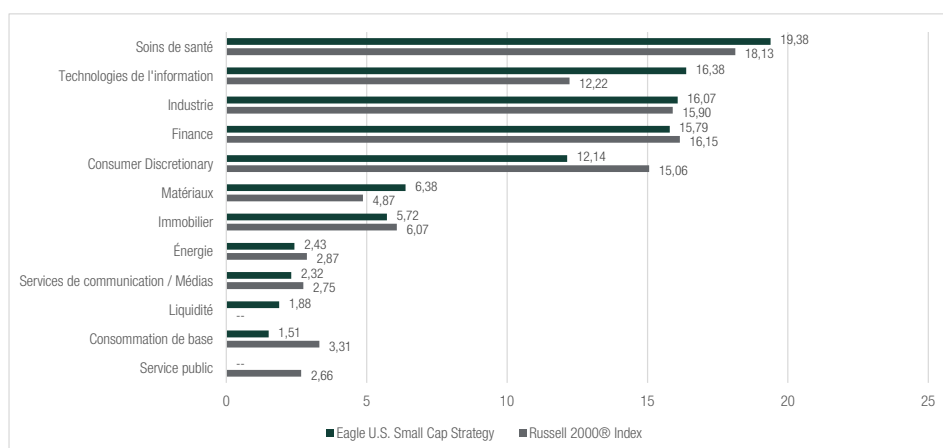
| | |
|-------------------------|------|
| RBC Bearings | 2,73 |
| Altra Industrial Motion | 2,70 |
| Columbia Banking System | 2,51 |
| ChampionX | 2,43 |
| Omniceil | 2,39 |
| John Wiley & Sons | 2,32 |
| CONMED | 2,29 |
| SPS Commerce | 2,21 |
| Bio-Techne | 2,19 |
| Houlihan Lokey | 2,03 |

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE⁵

| | Eagle U.S. Small Cap Strategy | RUSSELL 2000® INDEX |
|--|-------------------------------|---------------------|
| Croissance des revenus sur 5 ans ¹ | 12,21% | 10,93% |
| NTM PE ² | 23,88x | 17,37x |
| Estimation du taux de croissance du BPA (3-5 ans) ¹ | 17,19% | 19,94% |
| LT Dette/Capital ¹ | 28,40% | 38,75% |
| Retour sur capitaux propres ³ | 7,83% | 3,25% |
| Rendement du capital investi ³ | 5,89% | 0,83% |
| Rendement des flux de trésorerie disponibles ¹ | 4,09% | 3,12% |
| Stabilité du BPA sur 5 ans ⁴ | 17,03% | 29,87% |
| Moyenne pondérée des plafonds de marché | \$4,54 B | \$3,76 B |

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

ALLOCATION SECTORIELLE⁵ (%)



⁵Source FactSet, Eagle Research

PERFORMANCE DU FONDS⁶ (%)

| | 1 Mois | QTD | YTD | Depuis création (30 Avril 2020) | 2020 ⁷ |
|---------------------|--------|-------|--------|---------------------------------|-------------------|
| Part I (USD) | -0,19% | 4,22% | 14,57% | 57,40% | 37,88% |
| Part P (USD) | -0,27% | 4,06% | 14,14% | 55,80% | 36,50% |
| Russell 2000® Index | 0,21% | 2,31% | 15,30% | 62,44% | 51,99% |

⁶Les performances pour des périodes inférieures à un an sont cumulatives.

⁷Performance cumulée depuis la création de la classe d'actions jusqu'au 31 Décembre 2020.

Compte tenu des risques économiques et de marché, il ne peut être garanti que le fonds atteindra ses objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERSPECTIVES DU MARCHÉ†

Les actions à petite capitalisation, représentées par l'indice de référence Russell 2000, ont connu un bon début d'année, progressant de 12,4 % au premier trimestre 2021. Comme au quatrième trimestre de l'an dernier, les progressions ont été portées par les segments les plus risqués du marché, notamment les petites et microcapitalisations, les valeurs les plus axées sur les secteurs sensibles à l'économie, notamment l'énergie, la consommation discrétionnaire, les matériaux et les finances.

La progression continue des actions à haut risque semble résulter des mêmes facteurs que l'an dernier. Il s'agit notamment d'une réponse politique sans précédent, avec une nouvelle loi fédérale d'aide de plusieurs milliards de dollars et des perspectives de dépenses d'infrastructure supplémentaires. La politique monétaire reste extrêmement accommodante, avec des taux d'intérêt à court terme ultra-bas et des achats d'actifs continus, culminant avec des montants totaux de stimulus atteignant ou dépassant pratiquement tous les précédents historiques. Compte tenu de l'amélioration du chômage, des bénéfices des entreprises et de la demande globale, nous sommes perplexes quant à la réponse politique et craignons qu'elle n'exacerbe les pénuries d'approvisionnement et les pressions sur les coûts en raison de l'augmentation des commandes à domicile. La réapparition des investisseurs particuliers sur les titres et certains ETF concentrée sur les valeurs dynamiques complique encore plus les transactions, ce qui se traduit par un comportement de plus en plus erratique, en particulier pour les valeurs à petite capitalisation. Le résultat net pour le trimestre a été similaire à celui de la fin de l'année 2020, avec des gains surdimensionnés sur les titres les plus volatils, les sociétés dont les bénéfices sont les plus variables, dont le niveau d'endettement élevé, et les titres dont l'activité de négociation est relativement importante.

Malgré les mouvements prédominants vers des segments plus risqués, nous avons commencé à voir certains signes indiquant que le marché pourrait être en train de se recentrer sur les bénéfiques et leur croissance. Comme il est typique après une récession et un rebond induit par les politiques, les gains initiaux du marché (plus de 100 % pour les actions de petite capitalisation) ont été tirés par l'expansion des multiples. Toutefois, à mesure que l'économie s'améliore et que les taux d'intérêt augmentent, nous pensons que la préférence pourrait se porter sur les sociétés capables de réaliser une croissance des bénéfiques. Alors que nous nous attendons généralement à une croissance rapide des bénéfiques dans un environnement aussi robuste, nous observons le risque que les pressions sur le coût des intrants, l'augmentation des taxes, la réapparition des dépenses de voyage et autres puissent constituer des vents contraires. Nous continuons à nous concentrer sur les entreprises les plus résilientes et les équipes de gestion les plus adaptables, qui disposent des ressources et des aptitudes nécessaires pour non seulement survivre à la tourmente, mais aussi pour générer une valeur ajoutée pour les parties prenantes. Nous restons convaincus que ces entreprises de grande qualité sont les mieux placées pour tirer parti de la volatilité sans précédent, accroître les bénéfices et créer de la valeur au milieu d'un changement séculaire accéléré.

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 DE PORTEFEUILLE†

La stratégie Raymond James Funds Eagle U.S. Small Cap Strategy Fund a sous-performé l'indice de référence Russell 2000 au cours du premier trimestre. Notre stratégie orientée vers des sociétés présentant une rentabilité plus élevée, un effet de levier plus faible et une variabilité des bénéfices, a nui à notre performance, tout comme le fait que nous évitions les actions de détail les plus activement négociées. Alors que notre capacité à trouver et à investir dans des entreprises de qualité continue à générer une surperformance à long terme, nous observons de plus en plus que les "investisseurs" à court terme adoptent des stratégies qui accentuent la volatilité à court terme. Nos stratégies ont été impacté négativement ce trimestre, notamment dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie. À l'inverse, nous avons surperformé dans les secteurs de la santé et des services publics.

† Source: FactSet; au 31 Mars 2021.

INFORMATIONS & CONTACT

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.

Disclaimer

*En date du 30 Avril 2020, le compartiment Raymond James Fund - Clarivest Large Cap Growth (le "Compartiment") a été substantiellement restructuré. Cette restructuration comprend le changement de nom du compartiment en Eagle U.S. 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 actifs sont investis à la discrétion du gestionnaire de portefeuille et peuvent prendre jusqu'à 60 jours pour devenir entièrement investis.

Ce 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 dans les 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 qui cette promotion peut être légalement adressée. Cette promotion 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. Il n'est donc pas destiné aux particuliers ou à ceux qui seraient classés comme Clients « retail ».

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 est fourni sur une base 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 titres identifiés ne représentent pas la totalité des titres achetés, vendus ou recommandés pour les comptes des clients. Le lecteur ne doit pas supposer qu'un investissement dans les titres identifiés a été ou sera rentable.

Ces informations ne constituent pas ou ne font pas partie d'un document d'offre ou d'une offre ou d'une invitation à souscrire ou à acheter des titres, ou des dérivés de ceux-ci, et elles ne doivent pas, en tout ou en partie, servir de base à un contrat ou à un engagement quelconque. Nous fournissons ce document sans avoir connaissance de votre situation. Avant toute souscription, les investisseurs doivent vérifier dans quels pays le fonds est enregistré et, dans ces pays, quels compartiments et quelles catégories d'actions sont autorisés à la vente au public. En particulier, le fonds ne peut être offert ou vendu publiquement aux États-Unis. Les investisseurs qui envisagent de souscrire des actions doivent lire attentivement le prospectus le plus récent et consulter les derniers rapports financiers du fonds, qui sont disponibles au siège social du fonds, auprès des correspondants locaux le cas échéant, ou auprès des entités commercialisant le fonds. Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans le fonds. Compte tenu des risques économiques et de marché, il ne peut être garanti que le fonds atteindra ses objectifs d'investissement. Les performances sont présentées nettes de frais de gestion (sauf mention contraire), mais ne comprennent pas les frais de souscription ni les taxes affrentes.

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 catégorisées 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 : Des informations supplémentaires 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 classes d'actions (y compris les derniers prix des actions et la version anglaise du présent document) sont disponibles gratuitement sur www.fundsquare.net en contactant Eagle Asset Management ou l'administrateur du fonds, Société Générale Luxembourg à l'adresse suivante : Centre opérationnel, 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Ce document est fourni sur une base privilégiée et confidentielle et, lorsque la loi locale l'exige, à la demande du destinataire. Ce document (et les informations qu'il contient) est fourni à titre d'information uniquement et ne doit pas être reproduit, distribué ou transmis sans l'accord écrit d'Eagle Asset Management.

Les informations contenues dans cette présentation sont publiées par Eagle Asset Management, Inc, un conseiller en investissement enregistré auprès de la 'Securities and Exchange Commission' des États-Unis. 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 comme fiables, mais ne peut garantir l'exactitude de ces informations.

Disclaimer

Il décrit un Compartiment de Raymond James Funds, un fonds d'investissement luxembourgeois constitué sous la forme d'une société d'investissement à capital variable constituée en société anonyme conformément à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. 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).

Gay-Lussac Gestion est la société de gestion de cette SICAV et Eagle Asset Management Inc. est le gestionnaire du fonds. Gay-Lussac Gestion 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 pas un niveau minimum de performance des investissements ou le succès d'une quelconque stratégie d'investissement. Il ne faut pas présumer que les résultats futurs d'un produit seront supérieurs ou similaires aux résultats passés. Comme pour tout investissement, il existe un potentiel de profit ainsi qu'un risque de perte.

Il existe des risques associés à l'investissement dans un produit de ce type, 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 nommé Raymond James Financial International Limited, de Ropemaker Place, 25 Ropemaker Street, Londres, EC2Y 9LY, comme distributeur des fonds. Raymond James Financial International Limited est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Raymond James Financial International Limited ne distribuera les fonds qu'à des 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 le chargé de gestion administrative et/ou leurs affiliés respectifs ou toute personne liée à eux (ensemble, les "parties concernées") peuvent à l'occasion de temps à autre agir en tant que directeur, gestionnaire, distributeur, fiduciaire, dépositaire, agent de registre, courtier, administrateur, conseiller en investissement ou négociant en relation avec, ou être autrement impliqué dans, d'autres 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 sociétés affiliées 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 reporter à la section sur les conflits d'intérêts du fonds dans le prospectus.

Copyright © 2021. Gay-Lussac Gestion. All Rights Reserved.