

EAGLE U.S. SMALL CAP STRATEGY*

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

REPORTING

30 Novembre 2022

INFORMATIONS GÉNÉRALES

| | |
|---------------------------------------|---|
| Actifs sous gestion du compartiment | 113,1 MM (USD) |
| Lancement de la stratégie | 1 Août 2012 |
| Création du fonds | Part I (USD): 30 Avril 2020 Part P (USD): 30 Avril 2020 |
| Actifs de la stratégie (30 Sept 2022) | 787,2 MM (USD) |
| Indice de référence | Russell 2000® Index |
| Actifs sous gestion par part I VL | Part I (USD) 11,8 MM \$155,45 Part P (USD) 7,6 MM \$149,13 |

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 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

- Politiques, procédures et systèmes mis en place 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, une 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

30 Novembre 2022

DIX PRINCIPALES POSITIONS⁵ (%)

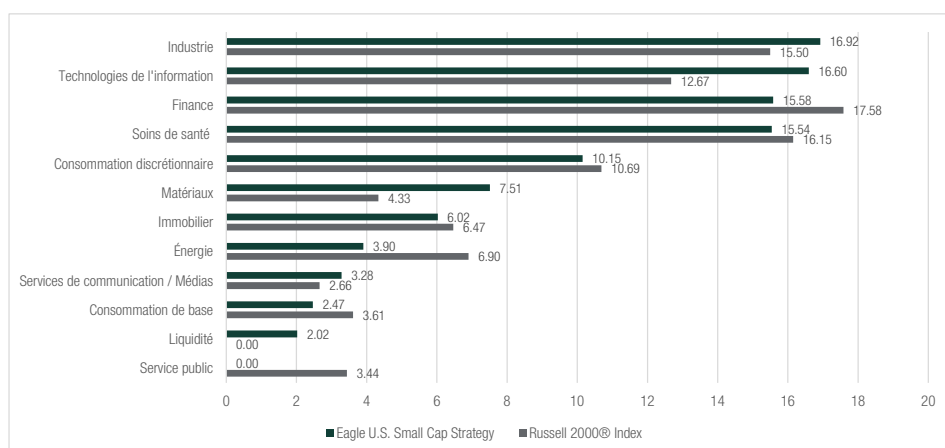
| | |
|------------------------------|------|
| ChampionX | 2,62 |
| SPS Commerce | 2,57 |
| Inter Parfums | 2,47 |
| Gentherm | 2,40 |
| RBC Bearings | 2,34 |
| Mesa Laboratories | 2,32 |
| AAON | 2,28 |
| Prestige Consumer Healthcare | 2,22 |
| Globus Medical | 2,21 |
| Houlihan Lokey | 2,21 |

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE⁵

| | Eagle U.S. Small Cap Strategy | Russell 2000® Index |
|--|-------------------------------|---------------------|
| Croissance des revenus sur 5 ans ¹ | 13,95% | 14,13% |
| NTM PE ² | 18,95x | 12,37x |
| Estimation du taux de croissance du BPA (3-5 ans) ¹ | 18,02% | 12,23% |
| LT Dette/Capital ¹ | 29,83% | 35,45% |
| Retour sur capitaux propres ³ | 10,71% | 7,62% |
| Rendement du capital investi ³ | 7,94% | 3,78% |
| Rendement des flux de trésorerie disponibles ¹ | 2,73% | 3,05% |
| Stabilité du BPA sur 5 ans ⁴ | 18,55% | 27,34% |
| Moyenne pondérée des plafonds de marché | \$4,15 B | \$2,94 B |

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

ALLOCATION SECTORIELLE⁵ (%)



⁵Source: Bloomberg L.P., Eagle Research

PERFORMANCE DU FONDS⁶ (%)

| | 1 Mois | QTD | 1 année | Depuis création ⁷ (30 Avril 2020) | 2021 | 2020 ⁸ |
|---------------------|--------|--------|---------|---|--------|-------------------|
| Part I (USD) | 5,18% | 16,33% | -10,89% | 11,08% | 23,44% | 37,88% |
| Part P (USD) | 5,10% | 16,15% | -11,72% | 10,05% | 22,28% | 36,50% |
| Russell 2000® Index | 2,34% | 13,60% | -13,01% | 14,83% | 14,82% | 51,99% |

⁶Les performances pour des périodes inférieures à un an sont cumulatives; la performance indiquée est nette des frais, des coûts de couverture et des autres dépenses. Source: Fund Administrator, Societe Generale Securities Services.

⁷Depuis la création, la performance est annualisée.

⁸Performance cumulée depuis la création de la classe d'actions jusqu'à la fin de l'année.

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.

APERÇU DU MARCHÉ†

Le troisième trimestre de 2022 a été tumultueux pour les actions de petites capitalisations. Après une reprise de près de 20 % au cours de la première moitié du trimestre, l'indice de référence Russell 2000® a ensuite baissé, terminant le trimestre près des plus bas de juin. L'indice reste fermement en tendance de marché baissière avec des baisses de 25,1 % depuis le début de l'année et de près de 32 % depuis le sommet du marché.

Les préférences sectorielles et stylistiques ont été apparemment erratiques. Les secteurs les plus performants ont été ceux de la santé, grâce à un rebond du secteur hautement spéculatif de la biotechnologie, et le secteur de l'énergie, plus axé sur la valeur. Les secteurs les moins performants étaient l'immobilier, un secteur historiquement plus défensif, et les services de communication. En outre, les changements de la préférence de style entre la volatilité, le momentum et d'autres facteurs macroéconomiques ont donné lieu à très peu de tendances notables. Les petites capitalisations, telles que mesurées par l'indice Russell 2000®, ont légèrement surperformé les grandes capitalisations.

Alors que le marché continue de s'agiter, les investisseurs sont confrontés à des messages contradictoires : des données économiques et d'emplois raisonnablement solides, un indice des prix à la consommation (IPC) et des chiffres d'inflation toujours élevés, mais des baisses significatives des indicateurs avancés tels que les prix des matières premières et le sentiment de marché. Étant donné que les banques centrales continuent de mettre l'accent sur les indicateurs retardés (tant au début du cycle que maintenant, plus tard), nous voyons un risque accru d'erreur de politique, au milieu de ce qui pourrait être un environnement économique raisonnablement sain. Dans un tel environnement, nous continuons à penser que notre processus est bien établi pour tirer profit d'une volatilité accrue. Nous continuons de rechercher les titres les plus résilients, dotés de bilans solides et d'un management de qualité, qui ont les ressources et l'aptitude non seulement à survivre, mais aussi à générer de la valeur ajoutée pour les parties prenantes.

REVUE DU PORTEFEUILLE†

Le Raymond James Funds Eagle U.S. Small Cap Strategy Fund a sous-performé l'indice de référence Russell 2000® au troisième trimestre, en raison de la faible sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des services de communication. En revanche, la sélection des titres dans les secteurs de l'immobilier et de l'industrie a permis de surperformer.

L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT

Matthew McGeary, CFA

Cogérant de Portefeuille

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

Jason Wulff, CFA

Cogérant de Portefeuille

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

Betsy Pecor, CFA

Cogérant de Portefeuille

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

Matthew Spitznagle, CFA

Cogérant de Portefeuille

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

E.G. Woods, CFA

Cogérant de Portefeuille

- 24 ans d'expérience dans les investissements
- B.A., Trinity College
- M.B.A., Dartmouth

REVUE DU PORTEFEUILLE†

Nos positions dans le secteur de la santé ont été à la traîne du rendement de l'indice de référence, car ce secteur a été le plus performant au cours du trimestre, avec un rendement de +6,5 %, contre une perte de -2,2 % pour l'indice de référence. Après une longue période de sous-performance, la biotechnologie a enregistré une performance de +12,2% au troisième trimestre et notre exposition limitée à ce groupe a pesé sur les rendements relatifs. La mauvaise sélection des titres a été un facteur plus important au cours du trimestre, quatre de nos titres d'équipements de soins de santé et de technologies médicales ayant perdu plus de 20 % de leur valeur, au cours d'un trimestre qui a vu de nombreux titres à multiple élevé retracer leurs gains récents.

Nos positions dans les services de communication ont légèrement sous-performé l'indice de référence en raison de la sélection de titres parmi nos positions dans le secteur des médias. Nous continuons à nous concentrer sur les niches du marché où nous pensons que nos positions sont différenciées et d'envergure, et donc prêtes à prospérer à mesure que les préférences de consommation des médias changent.

Nos positions dans le secteur industriel se sont bien comportées au cours du trimestre par rapport à l'indice de référence, la sélection positive des titres dans cet espace ayant permis d'obtenir de bons résultats. Le secteur industriel est l'un des plus sensibles à l'économie et, à ce titre, il a été dans le collimateur des investisseurs qui craignent une récession potentielle. Nos positions sont centrées sur des entreprises leaders du marché, avec des bilans et des flux de trésorerie solides. Nous pensons être bien positionnés pour faire face à la faiblesse de l'économie et continuons à chercher des idées intéressantes qui pourraient bénéficier d'une éventuelle reprise.

Nos positions dans le secteur de l'immobilier se sont bien comportées au cours du trimestre par rapport à l'indice de référence, grâce à une solide sélection de titres. Nos investissements immobiliers sont restés concentrés sur des entreprises différenciées avec des expositions attrayantes au marché final. Alors que la hausse des taux d'intérêt pourrait constituer un vent contraire, l'inflation est susceptible de compenser et de soutenir la valorisation. Nous continuons à penser que des opportunités existent dans ce secteur.

†Source: Source: Bloomberg L.P.; au 30 Septembre 2022.

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 "est un conseiller en placement enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, qui" 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 (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.

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 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 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 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.

Veillez-vous reporter à la section sur les conflits d'intérêts du fonds dans le prospectus.

Copyright © 2022. Gay-Lussac Gestion. All Rights Reserved.