

**FCP de droit français**

**RICHELIEU AMERICA**

**RAPPORT ANNUEL**

au 31 décembre 2020

**Société de gestion : RICHELIEU GESTION**

**Dépositaire : CACEIS Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

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

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	4
3. Rapport de gestion	5
4. Informations réglementaires	7
5. Certification du commissaire aux comptes	10
6. Comptes de l'exercice	15
7. Annexe(s)	39



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### RICHELIEU AMERICA

Part R EUR ISIN : FR0013456845

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales, l'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions des États-Unis d'Amérique.

**Objectif de gestion** : L'objectif de l'OPCVM est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance supérieure à celle de son indice de référence, le STOXX® USA 500 (dividendes réinvestis, converti en euros à un taux de change et à un horaire identiques à ceux utilisés pour les classes de parts libellées en euros), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investi en actions cotées sur les marchés des États-Unis d'Amérique sélectionnées en fonction d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG appliquant une approche « Best in Class » retenant les 80% des émetteurs de chaque secteur ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net (hors obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, liquidités et assimilés, y inclus OPC monétaires). D'autre part, une analyse financière macro-économiques et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre :

\_ Une poche stratégique, représentant entre 50% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des quinze dernières années, sans pour autant nécessiter que ces dividendes aient augmenté pour chacune des années de référence, même si une attention particulière sera portée aux sociétés ayant démontré cette capacité ;

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

La sélection de titres est ensuite effectuée selon une approche « Bottom up », qui permet de définir un univers d'émetteurs indépendamment de leur secteur ou de la conjoncture économique, en fonction d'une évaluation à long terme multicritères.

**Caractéristiques essentielles** : L'OPCVM est investi de 80% à 100% de l'actif net en actions et titres assimilés cotés des marchés des États-Unis d'Amérique, dont 15% maximum de l'actif net en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 2 milliards de dollars US) et 20% maximum de l'actif net sur des marchés de pays étrangers (10% pour les marchés des pays émergents). L'exposition au risque actions, pourra néanmoins être augmentée ou réduite sans dépasser un minimum de 60% de l'actif net.

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 20% de l'actif net en obligations, titres de créance, et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés essentiellement nord-américains, de qualité équivalente à « investment grade », selon un processus interne d'appréciation. La sensibilité moyenne du portefeuille aux taux d'intérêts et au risque de crédit est comprise entre 0 et +2,5.

L'OPCVM pourra enfin recourir aux instruments dérivés pour exposer et/ou couvrir son actif aux risques actions, taux, change et crédit, ainsi qu'aux titres intégrant des dérivés pour augmenter l'exposition actions ou pour couvrir son actif des risques actions, taux et de change. Son exposition globale pourra générer une surexposition maximale de 20% de l'actif net.

L'OPCVM est exposé à un risque de change accessoire.

Les classes de parts libellées en devise autres que la devise de référence du FCP (USD) sont également exposées à un risque de change, qui ne fera pas l'objet d'une couverture.

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise et/ou distribue les sommes distribuables.

Les souscriptions et rachats sont centralisés auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la bourse de Paris (J) jusqu'à 12h (midi). La valeur liquidative est déterminée le jour ouvré suivant, hors jours fériés légaux en France et jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE). Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.**

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité de l'OPCVM sur 5 ans compte-tenu de son exposition aux marchés actions des États-Unis d'Amérique. Il est calculé sur la base de l'historique des rendements de l'OPCVM et, à défaut d'historique suffisant, sur la base des rendements de son indicateur de référence.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour l'OPCVM non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit** : Il représente, pour les obligations ou titres de créance négociables et instruments du marché monétaire, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

**Risque de liquidité** : risque lié à la part des investissements réalisée dans des instruments financiers pouvant présenter par nature et /ou selon certaines circonstances un niveau de liquidité relativement faible.

**Risque lié aux instruments financiers à terme** : risque lié aux variations des prix des instruments financiers à terme et à un effet d'amplification à la baisse ou à la hausse des mouvements de marché.

**Risque de contrepartie** : risque de non paiement d'un flux (ou d'un engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### **RICHELIEU AMERICA**

#### **Changements intervenus au cours de l'exercice :**

##### Modifications affectant l'OPCVM

- 15/05/2020 :
  - Prolongement de la période de souscription de classe de parts Fondateur - échéance portée au 31/12/2020 au lieu du 31/05/2020.
  - Intégration d'un filtre ESG lié à l'application de critères extra-financiers de type ESG (environnement, social, gouvernance) dans la méthode de gestion du FCP.
  
- 21/07/2020 : Modification du SRRI passant de 5 à 6.

### 3. RAPPORT DE GESTION

#### Marché 2020

2020 s'est avérée être une année de divergence à bien des égards. Premièrement, le peuple américain a été particulièrement touché par la pandémie mais Wall Street, après sa correction initiale, a amorcé un fort rebond, portant les indices à des niveaux records. Deuxièmement, en termes de performances, les marchés ont été principalement portés par les GAFAMs et plus largement le secteur de la technologie. A l'inverse, les secteurs les plus sensibles à l'économie ont largement sous-performé. Cela a lentement commencé à changer au quatrième trimestre avec une rotation vers les petites capitalisations ainsi que vers les valeurs décotées et plus cycliques. L'arrivée des vaccins pourrait s'avérer être un catalyseur à la fois pour Wall Street et Main Street en 2021

Pour le millésime 2020, les indices sont en hausse comme suit : Dow Jones +9.72%, S&P500 +17.75%, Nasdaq +45.06% et le Russell 2000 +19.93% tous dividendes réinvestis et en dollars et la croissance, en hausse de +33.46%, a surperformé la « value » et ses +1.35% de hausse. Le dollar américain est en baisse de -8.3% par rapport à l'euro pour 2020.

#### Marché Perspectives

Bien que les indices américains atteignent ou soient très proches de leurs sommets historiques, ils pourraient encore progresser en 2021, sous l'impulsion d'un rebond de l'économie, d'une forte croissance des bénéficiaires ainsi que du soutien massif et continu des banques centrales et des gouvernements, qui ont servi de base aux performances de cette année. La réouverture de l'économie pourrait également servir de catalyseur pour un changement sain de leadership en ce qui concerne le secteur de la technologie (notamment le secteur technologique axé sur les logiciels à croissance rapide et résistant au Covid) vers des secteurs plus sensibles économiquement laissés pour compte en 2020. Les prévisions de stratégestes selon Bloomberg indiquent une cible S&P500 de fin d'année 2021 entre 3800 et 4400 avec une médiane à 4000 et une moyenne à 4035 ainsi qu'un BPA allant de 147 \$ à 194 \$ bien au-dessus du BPA final prévu pour 2020 d'environ 138 \$. Compte tenu d'un rendement du dividende attendu d'environ 2%. 2021 pourrait donc s'avérer être une nouvelle année de bonne performance pour les marchés américains.

#### Fonds

Le fonds a connu un bon exercice 2020, surperformant son indice de référence Stoxx 500 USA Net return ainsi que le S&P500 Net return. La performance du fonds s'est constituée en 4 phases dans l'année :

1. La forte baisse de la crise covid de février à mars où le fonds a limité la casse avec un drawdown de 29.86% contre 33.65% (Part R eur) pour son indice en grande partie grâce à notre poche cœur sur la croissance des dividendes et la bonne allocation de la poche satellite multithématiques.
2. Après nous avons une reprise très forte de fin mars à début juin, il fallait non seulement rester investi mais surtout surpondérer les tech et GAFAM, et être en mesure de capter cette forte remontée du marché. Durant cette période, les thématiques liées aux nouvelles technologies ont représenté jusqu'à 40% de l'actif.
3. Une troisième période de retour au calme entre juin et fin octobre où notre perf était en ligne avec l'indice, c'est pendant cette période que nous avons progressivement amorcé la réduction des valeurs de la technologie vers les valeurs décotées, cycliques et petites et moyennes capitalisation.
4. Et enfin, un Q4 avec une rotation sectorielle importante. Notre ré-allocation amorcée durant le Q3 a été bénéfique et nous a permis d'accentuer notre avance sur notre indice.

#### Positionnement

Les secteurs sur lesquels nous sommes surpondérés sont actuellement les matériaux, la consommation discrétionnaire et les financières. Le fonds est par ailleurs fortement sous-pondéré sur secteur de la technologie, en particulier en ce qui concerne les GAFAMs. Nous sommes investis à un peu plus de 51% sur la poche cœur basée sur la croissance du dividende et 47,2% dans le compartiment satellite multithématiques. Nous avons continué à augmenter notre exposition aux actions de petites et moyennes capitalisations, ces sociétés représentent désormais environ 17% des actifs. Sur le plan thématique, la principale allocation concerne les entreprises qui devraient bénéficier fortement de la réouverture progressive de l'économie américaine au cours des prochains trimestres. Nous sommes à l'aise avec notre allocation globale en ce début d'année 2021 mais nous continuons à suivre de près nos indicateurs et sommes prêts à ajuster rapidement notre allocation si nécessaire.

## Récapitulatif des performances de l'exercice :

Part	Performance 2020	Performance Indice	Currency
R €	+ 17,87%	+ 11,40%	€
F €	+ 17,98%	+ 11,40%	€
I €	+ 18,59%	+ 11,40%	€
Fondateur	+ 18,68%	+ 11,40%	€
R \$	+ 27,73%	+ 21,43%	\$
I \$	+ 28,80%	+ 21,43%	\$

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

## Collecte

Parts	Collecte en Euros 2020	Actif 31/12/2020 en euros
Richelieu America part F Eur	16 868 678.26	22 713 893.06
Richelieu America part R Eur	1 800 369.90	2 340 199.12
Richelieu America part I Eur	403 201.29	481 218.81
Richelieu America part Fond Eur	134 495.75	5 774 805.03
Richelieu America part R USD	5 375 807.09	5 697 636.29
Richelieu America part I USD	1 439 535.73	1 752 761.71

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
FUBOTV INC	2 989 739,04	4 136 905,65
LIVERAMP HOLDINGS INC	2 752 465,27	3 515 832,85
AMAZON.COM INC	2 835 199,07	2 484 139,68
SYSCO CORPORATION	3 541 406,45	1 548 569,60
APPLE INC / EX - APPLE SHS	1 912 593,92	2 398 546,70
HEXCEL CORP	2 213 206,95	2 050 857,16
CITIGROUP	2 873 794,13	1 207 462,59
PAYPAL HOLDINGS INC	1 899 689,16	1 927 066,46
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1 800 317,95	1 935 642,33
COMCAST CORP CLASS A	1 649 891,52	1 904 582,64

## 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

- **Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement 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.

- **TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN DOLLAR US**

- **a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 10 434 300,00**

- o Change à terme :
- o Future : 10 434 300,00
- o Options :
- o Swap :

- **b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

<b>Techniques de gestion efficace</b>	<b>Instruments financiers dérivés (*)</b>

(\*) Sauf les dérivés listés.

• c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<p><b>Techniques de gestion efficace</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Dépôts à terme</li> <li>. Actions</li> <li>. Obligations</li> <li>. OPCVM</li> <li>. Espèces (*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instruments financiers dérivés</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Dépôts à terme</li> <li>. Actions</li> <li>. Obligations</li> <li>. OPCVM</li> <li>. Espèces</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

• d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Revenus (*)</li> <li>. Autres revenus</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total des revenus</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Frais opérationnels directs</li> <li>. Frais opérationnels indirects</li> <li>. Autres frais</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total des frais</b></p>	

(\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

## 4. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### • POLITIQUES DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES FOURNISSANT LE SERVICE D'EXECUTION D'ORDRE ET FOURNISSANT LE SERVICE D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT

Richelieu Gestion sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM.

De plus, Richelieu Gestion a recours à des services de recherche externes afin de l'aider dans l'identification des meilleures opportunités d'investissement pour sa gestion.

Les politiques de sélection et d'évaluation des intermédiaires sont disponibles sur le site internet [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com).

Vous trouverez sur ce même site le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation établi conformément aux dispositions de l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF.

### • INFORMATIONS SUR LES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

Richelieu Gestion n'intègre pas de façon systématique et simultanée les critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance dans ses choix d'investissement.

Toutefois, la société de gestion est attentive à ces sujets lors de ses analyses lorsque l'information est disponible et pertinente.

La société de gestion participe notamment au contrôle de la gouvernance des sociétés sélectionnées par l'étude des résolutions présentées aux assemblées. À ce titre, elle met à disposition sa politique et établit annuellement un rapport sur l'exercice de ses droits de vote qui sont disponibles sur son site internet.

### • METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

Le risque global du FCP est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

### • PEA

En application des dispositions de l'Article 91 quater L du Code Général des Impôts, Annexe 2, le FCP est investi de manière permanente à 75% au moins en titres et droits mentionnés aux a, b et c du 1° du I de l'article L. 221-31 du Code monétaire et financier.

Proportion d'investissement effectivement réalisé au cours de l'exercice : 99,35%.

### • POLITIQUE DE REMUNERATION

La politique de rémunération de Richelieu Gestion est conforme à la Directive 2014/91/EU du 23 juillet 2014, dite « OPCVM 5 » portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Elle est consultable sur notre site internet [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com)

#### Montants des rémunérations versées en 2020 :

- Rémunération fixe brute 2020 pour l'ensemble des collaborateurs de la SGP : 2 194 390 €
  - o Dont 1 662 130 € pour les preneurs de risques significatifs (MRT)
- Bonus brut versé en 2020 au titre de 2019 : 324 000 €
  - o Dont 262 000 € versés aux preneurs de risques significatifs (MRT). L'intégralité du bonus a été versé, il n'y a pas de partie différée (application du principe de proportionnalité).

## 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement RICHELIEU AMERICA**

1-3-5, rue Paul Cézanne - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice de 12 mois et 22 jours clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif RICHELIEU AMERICA constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice de 12 mois et 22 jours clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 10 décembre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.



Signature  
numérique de  
Pascal Lagand  
Date : 2021.04.27  
10:17:18 +02'00'

Pascal Lagand  
Associé

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

### • BILAN AU 31/12/2020 en USD

#### ACTIF

	31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	
<b>DÉPÔTS</b>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>47 589 779,59</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>46 696 513,63</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	46 696 513,63
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Titres de créances</b>	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances négociables	
Autres titres de créances	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>743 975,96</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	743 975,96
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	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	
Créances représentatives de titres reçus en pension	
Créances représentatives de titres prêtés	
Titres empruntés	
Titres donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>149 290,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	149 290,00
Autres opérations	
<b>Autres instruments financiers</b>	
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 466 621,94</b>
Opérations de change à terme de devises	
Autres	1 466 621,94
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>204 487,57</b>
Liquidités	204 487,57
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>49 260 889,10</b>

**PASSIF**

	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
Capital	41 408 831,17
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	
Report à nouveau (a)	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	6 404 719,75
Résultat de l'exercice (a,b)	-388 123,99
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>47 425 426,93</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>149 290,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	
Dettes représentatives de titres empruntés	
Autres opérations temporaires	
Instruments financiers à terme	149 290,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	149 290,00
Autres opérations	
<b>DETTES</b>	<b>1 231 326,20</b>
Opérations de change à terme de devises	
Autres	1 231 326,20
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>454 845,97</b>
Concours bancaires courants	454 845,97
Emprunts	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>49 260 889,10</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

• **HORS-BILAN AU 31/12/2020 en USD**

	<b>31/12/2020</b>
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	
Contrats futures	
SP 500 MINI 0321	2 811 600,00
NQ USA NASDAQ 0321	5 154 200,00
RTY INDEX 50 0321	2 468 500,00
Engagement sur marché de gré à gré	
Autres engagements	
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagement sur marché de gré à gré	
Autres engagements	

• **COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 en USD**

	31/12/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 564,80
Produits sur actions et valeurs assimilées	344 666,24
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	
<b>TOTAL (1)</b>	<b>346 231,04</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur dettes financières	8 307,55
Autres charges financières	
<b>TOTAL (2)</b>	<b>8 307,55</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>337 923,49</b>
Autres produits (3)	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	664 994,70
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-327 071,21</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-61 052,78
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-388 123,99</b>

### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en dollar us.

La durée de l'exercice est de 12 mois et 22 jours. .

#### Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

#### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

### Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

### Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013456902 - RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR : Taux de frais maximum de 0,40% TTC.

FR0013456886 - RICHELIEU AMERICA EUR Part F : Taux de frais maximum de 1,20% TTC.

FR0013456860 - RICHELIEU AMERICA EUR Part I : Taux de frais maximum de 0,90% TTC.

FR0013456878 - RICHELIEU AMERICA USD Part I : Taux de frais maximum de 0,90% TTC.

FR0013456845 - RICHELIEU AMERICA EUR Part R : Taux de frais maximum de 1,80% TTC.

FR0013456852 - RICHELIEU AMERICA USD Part R : Taux de frais maximum de 1,80% TTC.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux maximum (TTC)
1 Frais de gestion financière de la société de gestion et frais administratifs externes à cette dernière	Actif net	Parts R : 1,80% Parts I : 0,9% Parts F : 1,20% Parts Fondateur : 0,4%
2 Frais indirects (commissions de souscription/rachat et frais de gestion liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	Non significatif
3 Commissions de mouvement perçues : - par la société de gestion  - par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction  Prélèvement sur chaque transaction	Néant  Néant
4 Commission de surperformance	Actif net	15% de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des quatre blocs de frais évoqués ci-dessus :

- les contributions dues pour la gestion du FCP en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le FCP) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Pour toute information complémentaire, les porteurs de parts peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

#### Fonctionnement de la commission de surperformance

La commission de surperformance est basée sur la comparaison, pour chaque part concernée du FCP, entre la performance de la part et la performance de son indicateur de référence, sur la période de référence. L'indicateur de référence est composé de 100% STOXX USA 500 (dividendes réinvestis). Il est libellé en dollar US pour la comparaison avec les classes de parts libellées en US dollar. Pour la comparaison avec les classes de parts libellées en euros, il fait l'objet d'une conversion en euros à un taux de change et à un horaire identique à ceux utilisés pour les classes de parts libellées en euros. Cette comparaison s'effectue sur une période de référence d'un an basée sur les dates d'observation fixées à la dernière date de valorisation du fonds au mois de décembre (la « Date d'Observation »).

La première période de référence de chaque part s'étend entre le 10 décembre 2019 (ou la date de création de la part si cette date est postérieure) et la prochaine Date d'Observation. La première période de référence doit être supérieure ou égale à 12 mois consécutifs.

La commission de surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif net comptable de la part à l'évolution d'un actif de référence réalisant exactement la performance de l'indicateur de référence de la part et retraité des montants de souscriptions et de rachats de la part (« l'Actif de Référence »).

A chaque date de valorisation du fonds, l'actif net comptable de la part (avant provision de frais de gestion variables sur le nombre de parts encore en circulation) est comparé à l'Actif de Référence.

Si l'actif net comptable de la part est supérieur à l'Actif de Référence, et à condition que la performance de la part soit positive depuis le début de la période de référence, on constate une surperformance et la provision de frais de gestion variables est ajustée à 15% du montant de la surperformance par dotation de provision.

En cas de sous performance, la provision de frais de gestion variables est ajustée par le biais de reprises de provision dans la limite des dotations constituées.

A chaque Date d'Observation :

- si l'actif net de la part est supérieur à l'Actif de Référence, et à condition que la performance de la part soit positive depuis le début de la période de référence, la provision de frais de gestion variables est acquise et prélevée ; une nouvelle période de référence démarre ;
- si l'actif net de la part est inférieur à l'Actif de Référence, aucune provision de frais de gestion variables n'est acquise ni prélevée et une nouvelle période de référence démarre.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion. Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part F	Capitalisation ou Distribution	Capitalisation ou Distribution
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR	Capitalisation ou Distribution	Capitalisation ou Distribution
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part I	Capitalisation ou Distribution	Capitalisation ou Distribution
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part R	Capitalisation ou Distribution	Capitalisation ou Distribution
Parts RICHELIEU AMERICA USD Part I	Capitalisation ou Distribution	Capitalisation ou Distribution
Parts RICHELIEU AMERICA USD Part R	Capitalisation ou Distribution	Capitalisation ou Distribution

● 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 en USD

	31/12/2020
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	40 394 930,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 330 460,02
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 501 763,71
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 702 389,00
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	4 264 642,50
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 190 175,00
Frais de transactions	-271 908,17
Différences de change	71 300,68
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 164 082,64
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	5 164 082,64
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-149 290,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-149 290,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-327 071,21
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	
Autres éléments	
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>47 425 426,93</b>

• 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

• 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	10 434 300,00	22,00
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>10 434 300,00</b>	<b>22,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>		

● 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							204 487,57	0,43
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							454 845,97	0,96
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

● 3.3. VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	204 487,57	0,43								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	454 845,97	0,96								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

• 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS USD)

	Devise 1 CAD		Devise 2 EUR		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	1 571 449,63	3,31						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	12 653,66	0,03						
Comptes financiers			204 487,57	0,43				
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes			159 350,16	0,34				
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

• 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	721 683,02
	Souscriptions à recevoir	12 225,60
	Dépôts de garantie en espèces	698 500,00
	Coupons et dividendes en espèces	34 213,32
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 466 621,94</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	859 949,10
	Rachats à payer	288,66
	Frais de gestion fixe	46 256,31
	Frais de gestion variable	324 832,13
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>1 231 326,20</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>235 295,74</b>

● 3.6. SHAREHOLDERS' FUNDS

● 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part F</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	204 766,543	23 359 948,92
Parts rachetées durant l'exercice	-14 191,704	-1 675 931,98
Solde net des souscriptions/rachats	190 574,839	21 684 016,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	190 574,839	
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	52 644,750	5 890 510,68
Parts rachetées durant l'exercice	-4 500,000	-570 350,26
Solde net des souscriptions/rachats	48 144,750	5 320 160,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	48 144,750	
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4,100	482 480,67
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	4,100	482 480,67
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4,100	
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	22 858,651	2 326 907,26
Parts rachetées durant l'exercice	-2 790,090	-322 018,63
Solde net des souscriptions/rachats	20 068,561	2 004 888,63
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 068,561	
<b>Part RICHELIEU AMERICA USD Part I</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	16,500	1 749 093,95
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	16,500	1 749 093,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16,500	
<b>Part RICHELIEU AMERICA USD Part R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	62 225,000	6 585 989,32
Parts rachetées durant l'exercice	-7 756,000	-762 159,15
Solde net des souscriptions/rachats	54 469,000	5 823 830,17
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	54 469,000	

● 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part F</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part I</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part RICHELIEU AMERICA EUR Part R</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part RICHELIEU AMERICA USD Part I</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part RICHELIEU AMERICA USD Part R</b> Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

### ● 3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part F</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	  199 371,39 1,20 187 267,10
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	  24 146,47 0,40 66 837,19

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part I</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 154,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables	3 744,74
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part R</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	28 967,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables	7 472,48
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part I</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	11 286,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables	14 729,47
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part R</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	74 237,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables	44 781,15
Rétrocessions des frais de gestion	

● **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

**3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant.

**3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant.

● **3.9. AUTRES INFORMATIONS**

● **3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire**

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

● **3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie**

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

● **3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe**

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

• 3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	
Résultat	-388 123,99
<b>Total</b>	<b>-388 123,99</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part F</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-227 064,88
<b>Total</b>	<b>-227 064,88</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-23 645,23
<b>Total</b>	<b>-23 645,23</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-2 464,02
<b>Total</b>	<b>-2 464,02</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part R</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-25 200,80
<b>Total</b>	<b>-25 200,80</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-14 683,47
<b>Total</b>	<b>-14 683,47</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part R</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	-95 065,59
<b>Total</b>	<b>-95 065,59</b>

• **Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/12/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6 404 719,75
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	
<b>Total</b>	<b>6 404 719,75</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part F</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	3 783 551,53
<b>Total</b>	<b>3 783 551,53</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	960 284,47
<b>Total</b>	<b>960 284,47</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	77 708,65
<b>Total</b>	<b>77 708,65</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part R</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	379 060,01
<b>Total</b>	<b>379 060,01</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	281 915,93
<b>Total</b>	<b>281 915,93</b>

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part R</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Plus et moins-values nettes non distribuées	
Capitalisation	922 199,16
<b>Total</b>	<b>922 199,16</b>

● 3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020
<b>Actif net Global en USD</b>	<b>47 425 426,93</b>
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part F EUR</b>	
Actif net	22 713 893,06
Nombre de titres	190 574,839
Valeur liquidative unitaire	119,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	19,85
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,19
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR EUR</b>	
Actif net	5 774 805,03
Nombre de titres	48 144,750
Valeur liquidative unitaire	119,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	19,94
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,49
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part I EUR</b>	
Actif net	481 218,81
Nombre de titres	4,100
Valeur liquidative unitaire	117 370,44
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	18 953,32
Capitalisation unitaire sur résultat	-600,98
<b>Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part R EUR</b>	
Actif net	2 340 199,12
Nombre de titres	20 068,561
Valeur liquidative unitaire	116,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	18,88
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,25

	31/12/2020
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part I USD</b>	
Actif net	2 144 591,59
Nombre de titres	16,500
Valeur liquidative unitaire	129 975,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17 085,81
Capitalisation unitaire sur résultat	-889,90
<b>Parts RICHELIEU AMERICA USD Part R USD</b>	
Actif net	6 971 342,88
Nombre de titres	54 469,000
Valeur liquidative unitaire	127,98
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,93
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,74

• 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CAIMANES, ILES</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	4 361	1 014 935,53	2,14
<b>TOTAL CAIMANES, ILES</b>			<b>1 014 935,53</b>	<b>2,14</b>
<b>CANADA</b>				
BCE INC	USD	33 756	1 444 756,80	3,05
CINEPLEX INC	CAD	215 968	1 571 449,63	3,31
ENBRIDGE	USD	35 240	1 127 327,60	2,38
NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC	USD	225 000	182 115,00	0,38
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>4 325 649,03</b>	<b>9,12</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7 576	2 069 914,72	4,36
ALPHABET- A	USD	358	627 445,12	1,33
AMAZON.COM INC	USD	294	957 537,42	2,02
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	4 558	803 119,60	1,70
BECTON DICKINSON	USD	3 413	854 000,86	1,80
BLACKROCK CL.A	USD	2 109	1 521 727,86	3,21
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	22 183	2 192 789,55	4,62
CATERPILLAR INC	USD	8 407	1 530 242,14	3,23
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	15 846	613 398,66	1,29
CHEMOURS COMPANY	USD	36 196	897 298,84	1,90
CITIGROUP	USD	34 436	2 123 323,76	4,48
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	43 343	1 301 156,86	2,74
DEERE & CO	USD	3 783	1 017 816,15	2,14
FACEBOOK INC-A	USD	6 104	1 667 368,64	3,52
FUBOTV INC	USD	896	25 088,00	0,05
HEXCEL CORP	USD	4 866	235 952,34	0,50
LOWE S COS INC COM	USD	12 013	1 928 206,63	4,07
MAC DONALD'S CORPORATION	USD	6 248	1 340 695,84	2,83
MICROSOFT CORP	USD	4 072	905 694,24	1,91
MORGAN STANLEY	USD	16 605	1 137 940,65	2,39
NEWMONT CORP	USD	15 765	944 165,85	1,99
NVIDIA CORP	USD	1 837	959 281,40	2,02
PROCTER & GAMBLE CO	USD	7 399	1 029 496,86	2,17
QUALCOMM INC	USD	10 471	1 595 152,14	3,36
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	2 822	2 073 916,02	4,38
SYSCO CORPORATION	USD	27 959	2 076 235,34	4,37
TARGET CORP	USD	10 421	1 839 619,13	3,87
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	7 515	1 233 436,95	2,60
THE WALT DISNEY	USD	3 232	585 573,76	1,24
TRUEBLUE INC	USD	61 505	1 149 528,45	2,42
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	12 662	1 825 227,30	3,85
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>39 062 351,08</b>	<b>82,36</b>
<b>FRANCE</b>				

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CRITEO ADR	USD	54 965	1 127 332,15	2,38
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 127 332,15</b>	<b>2,38</b>
<b>IRLANDE</b>				
MEDTRONIC PLC	USD	9 956	1 166 245,84	2,46
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 166 245,84</b>	<b>2,46</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>46 696 513,63</b>	<b>98,46</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>46 696 513,63</b>	<b>98,46</b>
<b>Organismes de placement collectif OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
QUANTOLOGY ABSOLUTE RETURN Part U	USD	7	743 975,96	1,57
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>743 975,96</b>	<b>1,57</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>743 975,96</b>	<b>1,57</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>743 975,96</b>	<b>1,57</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
NQ USA NASDAQ 032I	USD	-20	-75 315,00	-0,16
RTY INDEX 50 032I	USD	-25	-27 250,00	-0,06
SP 500 MINI 032I	USD	-15	-46 725,00	-0,09
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-149 290,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-149 290,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-149 290,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	149 290	149 290,00	0,31
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>149 290,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Créances</b>			<b>1 466 621,94</b>	<b>3,09</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 231 326,20</b>	<b>-2,59</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-250 358,40</b>	<b>-0,53</b>
<b>Actif net</b>			<b>47 425 426,93</b>	<b>100,00</b>

Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part F	EUR	190 574,839	119,18
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part I	EUR	4,100	117 370,44
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part FONDATEUR	EUR	48 144,750	119,94
Parts RICHELIEU AMERICA EUR Part R	EUR	20 068,561	116,61
Parts RICHELIEU AMERICA USD Part R	USD	54 469,000	127,98
Parts RICHELIEU AMERICA USD Part I	USD	16,500	129 975,24





# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### RICHELIEU AMERICA

Part I EUR ISIN : FR0013456860

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

#### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales, l'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions des États-Unis d'Amérique.

**Objectif de gestion** : L'objectif de l'OPCVM est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance supérieure à celle de son indice de référence, le STOXX® USA 500 (dividendes réinvestis, converti en euros à un taux de change et à un horaire identiques à ceux utilisés pour les classes de parts libellées en euros), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investi en actions cotées sur les marchés des États-Unis d'Amérique sélectionnées en fonction d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG appliquant une approche « Best in Class » retenant les 80% des émetteurs de chaque secteur ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net (hors obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, liquidités et assimilés, y inclus OPC monétaires). D'autre part, une analyse financière macro-économiques et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre :

\_ Une poche stratégique, représentant entre 50% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des quinze dernières années, sans pour autant nécessiter que ces dividendes aient augmenté pour chacune des années de référence, même si une attention particulière sera portée aux sociétés ayant démontré cette capacité ;

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

La sélection de titres est ensuite effectuée selon une approche « Bottom up », qui permet de définir un univers d'émetteurs indépendamment de leur secteur ou de la conjoncture économique, en fonction d'une évaluation à long terme multicritères.

**Caractéristiques essentielles** : L'OPCVM est investi de 80% à 100% de l'actif net en actions et titres assimilés cotés des marchés des États-Unis d'Amérique, dont 15% maximum de l'actif net en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 2 milliards de dollars US) et 20% maximum de l'actif net sur des marchés de pays étrangers (10% pour les marchés des pays émergents). L'exposition au risque actions, pourra néanmoins être augmentée ou réduite sans dépasser un minimum de 60% de l'actif net.

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 20% de l'actif net en obligations, titres de créance, et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés essentiellement nord-américains, de qualité équivalente à « investment grade », selon un processus interne d'appréciation. La sensibilité moyenne du portefeuille aux taux d'intérêts et au risque de crédit est comprise entre 0 et +2,5.

L'OPCVM pourra enfin recourir aux instruments dérivés pour exposer et/ou couvrir son actif aux risques actions, taux, change et crédit, ainsi qu'aux titres intégrant des dérivés pour augmenter l'exposition actions ou pour couvrir son actif des risques actions, taux et de change. Son exposition globale pourra générer une surexposition maximale de 20% de l'actif net.

L'OPCVM est exposé à un risque de change accessoire.

Les classes de parts libellées en devise autres que la devise de référence du FCP (USD) sont également exposées à un risque de change, qui ne fera pas l'objet d'une couverture.

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise et/ou distribue les sommes distribuables.

Les souscriptions et rachats sont centralisés auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la bourse de Paris (J) jusqu'à 12h (midi). La valeur liquidative est déterminée le jour ouvré suivant, hors jours fériés légaux en France et jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE). Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.**

#### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité de l'OPCVM sur 5 ans compte-tenu de son exposition aux marchés actions des États-Unis d'Amérique. Il est calculé sur la base de l'historique des rendements de l'OPCVM et, à défaut d'historique suffisant, sur la base des rendements de son indicateur de référence.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour l'OPCVM non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit** : Il représente, pour les obligations ou titres de créance négociables et instruments du marché monétaire, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

**Risque de liquidité** : risque lié à la part des investissements réalisée dans des instruments financiers pouvant présenter par nature et /ou selon certaines circonstances un niveau de liquidité relativement faible.

**Risque lié aux instruments financiers à terme** : risque lié aux variations des prix des instruments financiers à terme et à un effet d'amplification à la baisse ou à la hausse des mouvements de marché.

**Risque de contrepartie** : risque de non paiement d'un flux (ou d'un engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

**RICHELIEU AMERICA**  
**Part R USD ISIN : FR0013456852**  
Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales, l'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions des États-Unis d'Amérique.

**Objectif de gestion** : L'objectif de l'OPCVM est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance supérieure à celle de son indice de référence, le STOXX® USA 500 (libellée en USD, dividendes réinvestis), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investi en actions cotées sur les marchés des États-Unis d'Amérique sélectionnées en fonction d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG appliquant une approche « Best in Class » retenant les 80% des émetteurs de chaque secteur ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net (hors obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, liquidités et assimilés, y inclus OPC monétaires).

D'autre part, une analyse financière macro-économiques et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre :

\_ Une poche stratégique, représentant entre 50% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des quinze dernières années, sans pour autant nécessiter que ces dividendes aient augmenté pour chacune des années de référence, même si une attention particulière sera portée aux sociétés ayant démontré cette capacité ;

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

La sélection de titres est ensuite effectuée selon une approche « Bottom up », qui permet de définir un univers d'émetteurs indépendamment de leur secteur ou de la conjoncture économique, en fonction d'une évaluation à long terme multicritères.

**Caractéristiques essentielles** : L'OPCVM est investi de 80% à 100% de l'actif net en actions et titres assimilés cotés des marchés des États-Unis d'Amérique, dont 15% maximum de l'actif net en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 2 milliards de dollars US) et 20% maximum de l'actif net sur des marchés de pays étrangers (10% pour les marchés des pays émergents). L'exposition au risque actions, pourra néanmoins être augmentée ou réduite sans dépasser un minimum de 60% de l'actif net.

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 20% de l'actif net en obligations, titres de créance, et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés essentiellement nord-américains, de qualité équivalente à « investment grade », selon un processus interne d'appréciation. La sensibilité moyenne du portefeuille aux taux d'intérêts et au risque de crédit est comprise entre 0 et +2,5.

L'OPCVM pourra enfin recourir aux instruments dérivés pour exposer et/ou couvrir son actif aux risques actions, taux, change et crédit, ainsi qu'aux titres intégrant des dérivés pour augmenter l'exposition actions ou pour couvrir son actif des risques actions, taux et de change. Son exposition globale pourra générer une surexposition maximale de 20% de l'actif net.

L'OPCVM est exposé à un risque de change accessoire.

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise et/ou distribue les sommes distribuables.

Les souscriptions et rachats sont centralisés auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la bourse de Paris (J) jusqu'à 12h (midi). La valeur liquidative est déterminée le jour ouvré suivant, hors jours fériés légaux en France et jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE). Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.**

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité de l'OPCVM sur 5 ans compte-tenu de son exposition aux marchés actions des États-Unis d'Amérique. Il est calculé sur la base de l'historique des rendements de l'OPCVM et, à défaut d'historique suffisant, sur la base des rendements de son indicateur de référence.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour l'OPCVM non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit** : Il représente, pour les obligations ou titres de créance négociables et instruments du marché monétaire, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

**Risque de liquidité** : risque lié à la part des investissements réalisée dans des instruments financiers pouvant présenter par nature et /ou selon certaines circonstances un niveau de liquidité relativement faible.

**Risque lié aux instruments financiers à terme** : risque lié aux variations des prix des instruments financiers à terme et à un effet d'amplification à la baisse ou à la hausse des mouvements de marché.

**Risque de contrepartie** : risque de non paiement d'un flux (ou d'un engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

**RICHELIEU AMERICA**  
Part I USD ISIN : FR0013456878  
Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales, l'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions des États-Unis d'Amérique.

**Objectif de gestion** : L'objectif de l'OPCVM est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance supérieure à celle de son indice de référence, le STOXX® USA 500 (libellée en USD, dividendes réinvestis), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investi en actions cotées sur les marchés des États-Unis d'Amérique sélectionnées en fonction d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG appliquant une approche « Best in Class » retenant les 80% des émetteurs de chaque secteur ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net (hors obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, liquidités et assimilés, y inclus OPC monétaires).

D'autre part, une analyse financière macro-économiques et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre :

\_ Une poche stratégique, représentant entre 50% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des quinze dernières années, sans pour autant nécessiter que ces dividendes aient augmenté pour chacune des années de référence, même si une attention particulière sera portée aux sociétés ayant démontré cette capacité ;

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

La sélection de titres est ensuite effectuée selon une approche « Bottom up », qui permet de définir un univers d'émetteurs indépendamment de leur secteur ou de la conjoncture économique, en fonction d'une évaluation à long terme multicritères.

**Caractéristiques essentielles** : L'OPCVM est investi de 80% à 100% de l'actif net en actions et titres assimilés cotés des marchés des États-Unis d'Amérique, dont 15% maximum de l'actif net en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 2 milliards de dollars US) et 20% maximum de l'actif net sur des marchés de pays étrangers (10% pour les marchés des pays émergents). L'exposition au risque actions, pourra néanmoins être augmentée ou réduite sans dépasser un minimum de 60% de l'actif net.

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 20% de l'actif net en obligations, titres de créance, et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés essentiellement nord-américains, de qualité équivalente à « investment grade », selon un processus interne d'appréciation. La sensibilité moyenne du portefeuille aux taux d'intérêts et au risque de crédit est comprise entre 0 et +2,5.

L'OPCVM pourra enfin recourir aux instruments dérivés pour exposer et/ou couvrir son actif aux risques actions, taux, change et crédit, ainsi qu'aux titres intégrant des dérivés pour augmenter l'exposition actions ou pour couvrir son actif des risques actions, taux et de change. Son exposition globale pourra générer une surexposition maximale de 20% de l'actif net.

L'OPCVM est exposé à un risque de change accessoire.

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise et/ou distribue les sommes distribuables.

Les souscriptions et rachats sont centralisés auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la bourse de Paris (J) jusqu'à 12h (midi). La valeur liquidative est déterminée le jour ouvré suivant, hors jours fériés légaux en France et jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE). Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.**

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,  
  
rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité de l'OPCVM sur 5 ans compte-tenu de son exposition aux marchés actions des États-Unis d'Amérique. Il est calculé sur la base de l'historique des rendements de l'OPCVM et, à défaut d'historique suffisant, sur la base des rendements de son indicateur de référence.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour l'OPCVM non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit** : Il représente, pour les obligations ou titres de créance négociables et instruments du marché monétaire, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

**Risque de liquidité** : risque lié à la part des investissements réalisée dans des instruments financiers pouvant présenter par nature et /ou selon certaines circonstances un niveau de liquidité relativement faible.

**Risque lié aux instruments financiers à terme** : risque lié aux variations des prix des instruments financiers à terme et à un effet d'amplification à la baisse ou à la hausse des mouvements de marché.

**Risque de contrepartie** : risque de non paiement d'un flux (ou d'un engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### RICHELIEU AMERICA

Part F EUR ISIN : FR0013456886

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

#### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales, l'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions des États-Unis d'Amérique.

**Objectif de gestion** : L'objectif de l'OPCVM est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance supérieure à celle de son indice de référence, le STOXX® USA 500 (dividendes réinvestis, converti en euros à un taux de change et à un horaire identiques à ceux utilisés pour les classes de parts libellées en euros), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investi en actions cotées sur les marchés des États-Unis d'Amérique sélectionnées en fonction d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG appliquant une approche « Best in Class » retenant les 80% des émetteurs de chaque secteur ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net (hors obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, liquidités et assimilés, y inclus OPC monétaires). D'autre part, une analyse financière macro-économiques et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre :

\_ Une poche stratégique, représentant entre 50% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des quinze dernières années, sans pour autant nécessiter que ces dividendes aient augmenté pour chacune des années de référence, même si une attention particulière sera portée aux sociétés ayant démontré cette capacité ;

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

La sélection de titres est ensuite effectuée selon une approche « Bottom up », qui permet de définir un univers d'émetteurs indépendamment de leur secteur ou de la conjoncture économique, en fonction d'une évaluation à long terme multicritères.

**Caractéristiques essentielles** : L'OPCVM est investi de 80% à 100% de l'actif net en actions et titres assimilés cotés des marchés des États-Unis d'Amérique, dont 15% maximum de l'actif net en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 2 milliards de dollars US) et 20% maximum de l'actif net sur des marchés de pays étrangers (10% pour les marchés des pays émergents). L'exposition au risque actions, pourra néanmoins être augmentée ou réduite sans dépasser un minimum de 60% de l'actif net.

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 20% de l'actif net en obligations, titres de créance, et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés essentiellement nord-américains, de qualité équivalente à « investment grade », selon un processus interne d'appréciation. La sensibilité moyenne du portefeuille aux taux d'intérêts et au risque de crédit est comprise entre 0 et +2,5.

L'OPCVM pourra enfin recourir aux instruments dérivés pour exposer et/ou couvrir son actif aux risques actions, taux, change et crédit, ainsi qu'aux titres intégrant des dérivés pour augmenter l'exposition actions ou pour couvrir son actif des risques actions, taux et de change. Son exposition globale pourra générer une surexposition maximale de 20% de l'actif net.

L'OPCVM est exposé à un risque de change accessoire.

Les classes de parts libellées en devise autres que la devise de référence du FCP (USD) sont également exposées à un risque de change, qui ne fera pas l'objet d'une couverture.

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise et/ou distribue les sommes distribuables.

Les souscriptions et rachats sont centralisés auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la bourse de Paris (J) jusqu'à 12h (midi). La valeur liquidative est déterminée le jour ouvré suivant, hors jours fériés légaux en France et jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE). Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.**

#### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité de l'OPCVM sur 5 ans compte-tenu de son exposition aux marchés actions des États-Unis d'Amérique. Il est calculé sur la base de l'historique des rendements de l'OPCVM et, à défaut d'historique suffisant, sur la base des rendements de son indicateur de référence.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour l'OPCVM non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit** : Il représente, pour les obligations ou titres de créance négociables et instruments du marché monétaire, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

**Risque de liquidité** : risque lié à la part des investissements réalisée dans des instruments financiers pouvant présenter par nature et /ou selon certaines circonstances un niveau de liquidité relativement faible.

**Risque lié aux instruments financiers à terme** : risque lié aux variations des prix des instruments financiers à terme et à un effet d'amplification à la baisse ou à la hausse des mouvements de marché.

**Risque de contrepartie** : risque de non paiement d'un flux (ou d'un engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### RICHELIEU AMERICA

Part Fondateur ISIN : FR0013456902

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

#### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales, l'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions des États-Unis d'Amérique.

**Objectif de gestion** : L'objectif de l'OPCVM est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance supérieure à celle de son indice de référence, le STOXX® USA 500 (dividendes réinvestis, converti en euros à un taux de change et à un horaire identiques à ceux utilisés pour les classes de parts libellées en euros), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investi en actions cotées sur les marchés des États-Unis d'Amérique sélectionnées en fonction d'une analyse financière et de critères extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG appliquant une approche « Best in Class » retenant les 80% des émetteurs de chaque secteur ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net (hors obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, liquidités et assimilés, y inclus OPC monétaires). D'autre part, une analyse financière macro-économiques et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre :

\_ Une poche stratégique, représentant entre 50% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des quinze dernières années, sans pour autant nécessiter que ces dividendes aient augmenté pour chacune des années de référence, même si une attention particulière sera portée aux sociétés ayant démontré cette capacité ;

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

La sélection de titres est ensuite effectuée selon une approche « Bottom up », qui permet de définir un univers d'émetteurs indépendamment de leur secteur ou de la conjoncture économique, en fonction d'une évaluation à long terme multicritères.

**Caractéristiques essentielles** : L'OPCVM est investi de 80% à 100% de l'actif net en actions et titres assimilés cotés des marchés des États-Unis d'Amérique, dont 15% maximum de l'actif net en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 2 milliards de dollars US) et 20% maximum de l'actif net sur des marchés de pays étrangers (10% pour les marchés des pays émergents). L'exposition au risque actions, pourra néanmoins être augmentée ou réduite sans dépasser un minimum de 60% de l'actif net.

L'OPCVM peut également investir jusqu'à 20% de l'actif net en obligations, titres de créance, et instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics ou privés essentiellement nord-américains, de qualité équivalente à « investment grade », selon un processus interne d'appréciation. La sensibilité moyenne du portefeuille aux taux d'intérêts et au risque de crédit est comprise entre 0 et +2,5.

L'OPCVM pourra enfin recourir aux instruments dérivés pour exposer et/ou couvrir son actif aux risques actions, taux, change et crédit, ainsi qu'aux titres intégrant des dérivés pour augmenter l'exposition actions ou pour couvrir son actif des risques actions, taux et de change. Son exposition globale pourra générer une surexposition maximale de 20% de l'actif net.

L'OPCVM est exposé à un risque de change accessoire.

Les classes de parts libellées en devise autres que la devise de référence du FCP (USD) sont également exposées à un risque de change, qui ne fera pas l'objet d'une couverture.

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise et/ou distribue les sommes distribuables.

Les souscriptions et rachats sont centralisés auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la bourse de Paris (J) jusqu'à 12h (midi). La valeur liquidative est déterminée le jour ouvré suivant, hors jours fériés légaux en France et jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE). Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

Cette classe de part ne peut être souscrite que pendant la période de souscription du 1<sup>er</sup> décembre 2019 au 31 décembre 2020.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.**

#### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité de l'OPCVM sur 5 ans compte-tenu de son exposition aux marchés actions des États-Unis d'Amérique. Il est calculé sur la base de l'historique des rendements de l'OPCVM et, à défaut d'historique suffisant, sur la base des rendements de son indicateur de référence.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour l'OPCVM non pris en compte dans cet indicateur :

**Risque de crédit** : Il représente, pour les obligations ou titres de créance négociables et instruments du marché monétaire, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

**Risque de liquidité** : risque lié à la part des investissements réalisée dans des instruments financiers pouvant présenter par nature et /ou selon certaines circonstances un niveau de liquidité relativement faible.

**Risque lié aux instruments financiers à terme** : risque lié aux variations des prix des instruments financiers à terme et à un effet d'amplification à la baisse ou à la hausse des mouvements de marché.

**Risque de contrepartie** : risque de non paiement d'un flux (ou d'un engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.