

**FCP de droit français**

**RICHELIEU HARMONIES**

**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              | 9  |
| 5. Certification du commissaire aux comptes | 12 |
| 6. Comptes de l'exercice                    | 17 |
| 7. Annexe(s)                                | 41 |



# 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 HARMONIES

Part R ISIN : FR0000986846

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Objectifs de gestion :** Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM cherche à réaliser, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé de 25% STOXX® Global 1800 et de 75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Government 3-5 Yr Bond Index (dividendes / coupons nets réinvestis), en privilégiant une exposition aux marchés obligataires, tout en s'autorisant une exposition pouvant atteindre jusqu'à 45 % de l'actif net aux marchés actions internationaux.

**Politique d'investissement :** La stratégie de cet OPCVM, centrée sur la constitution d'un portefeuille d'actifs diversifiés vise, d'une part, à déterminer, sur la base de données macroéconomiques, la répartition appropriée entre les différentes classes d'actifs en fonction des perspectives d'évolution des différents marchés, telles qu'anticipées par les gérants de la société de gestion, et, d'autre part, à identifier les véhicules d'investissement les plus à-même de permettre à l'OPCVM d'atteindre son objectif de gestion.

**Caractéristiques essentielles :** L'exposition de cet OPCVM aux différentes classes d'actifs pourra être réalisée en direct, par le biais d'investissements dans des organismes de placement collectif jusqu'à 100% de l'actif net ou encore à travers des instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

L'OPCVM pourra exposer entre 55% et 100% de son actif net en obligations et autres titres de créance négociables, émis par des entités aussi bien publiques que privées, ainsi qu'en instruments du marché monétaire. L'OPCVM pourra être intégralement exposé en titres relevant de la catégorie spéculative, plus risqués dits « high yield ».

Il est précisé que la société de gestion ne recourt pas exclusivement ni mécaniquement aux notations de crédit émises par les agences de notation et mène sa propre analyse interne du risque de crédit ou de marché.

L'OPCVM pourra exposer entre 0% et 45% de son actif net aux marchés actions, dont les marchés des pays émergents. Ces titres seront issus indifféremment de grandes, moyennes ou petites capitalisations.

L'OPCVM est exposé à un risque de change limité à 40% de l'actif net.

L'OPCVM pourra intervenir sur les instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés pour couvrir et/ou exposer son actif au risque actions, taux, crédit et change. Son exposition globale pourra atteindre 200% de l'actif net, soit une surexposition maximale de + 100% de l'actif net.

La sensibilité globale du portefeuille de produits et instruments de taux est comprise entre 0 et +5.

**Autres informations :** Les souscriptions et rachats sont centralisés, chaque jour ouvré de la bourse de Paris à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 10h30, auprès du dépositaire. La valeur liquidative est déterminée le lendemain et le règlement est effectué à J+2 ouvrés.

Cette classe de parts capitalise intégralement les sommes distribuables.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 3 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 de taux et aux marchés actions. 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 titres de créance et les instruments monétaires, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance. Ce risque est plus important pour les titres dits « spéculatifs ».

**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 écarts de variation entre le prix de ces instruments et la valeur du sous-jacent.

**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.

**Risque opérationnel :** risque résultant de l'inadéquation de processus internes et de défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion, ou résultant d'événements extérieurs.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

**Changement intervenu au cours de l'exercice :** Pas de changement.

**Changement à venir en 2021 :** Suppression de la part Income.

#### **Commentaire annuel de gestion Richelieu Harmonies Année 2020**

##### **Premier trimestre**

Pour les marchés financiers, le virus COVID-19 pourrait s'apparenter à ce que l'on appelle un cygne noir, événement imprévisible, qui a une faible probabilité de se dérouler, mais dont les conséquences sont considérables et dévastatrices lorsqu'il se réalise. Dans de nombreux pays, l'économie se retrouve au point mort à l'exception des activités essentielles, impliquant une chute brutale des volumes de production, de la productivité du travail, mais aussi de la demande, autrement dit de la croissance économique. Et tant que le pic de l'épidémie ne sera pas derrière nous, il y a tout lieu de penser que l'anxiété et l'aversion au risque peuvent encore demeurer. S'il est entendu que le choc est historique, il faut aussi noter que la réponse au choc l'est tout autant. Les Banques centrales ont réactivé en quelques jours tous les outils qui avaient été élaborés lors de la crise financière de 2008-2009 (baisses agressives de taux directeurs, de nouveaux programmes d'achats d'actifs, une coopération internationale pour éviter la pénurie de dollar, un relâchement des contraintes réglementaires pour le secteur bancaire). Dans les faits, les Banques centrales offrent une garantie illimitée aux États et aux banques pour soutenir l'économie. La réaction des autorités budgétaires est plus hétérogène d'un pays à l'autre, mais la ligne générale consiste à offrir des garanties de prêts aux entreprises et à étendre les dépenses pour indemniser le chômage. Le repli des marchés tant action qu'obligataire, a été accentué par une autre crise survenue début mars autour du pétrole. L'échec des négociations entre le chef de file du cartel, l'Arabie Saoudite, et ses alliés, la Russie, a ouvert la voie à une action inverse de celle proposée lors du sommet : Riyad a décidé d'ouvrir les vannes et d'inonder le marché. Une décision choc qui a provoqué lundi 9 mars la chute des cours la plus sévère depuis la guerre du Golfe de 1991 et un krach sur le marché des actions. Dans ce contexte bien particulier, il est important d'avoir en tête quelques chiffres sur l'évolution des marchés du 1<sup>er</sup> trimestre. Prenons l'indice Stoxx Europe 600® : Il aura fallu 419 jours entre le point bas fin 2018 et le point haut récent du 19 février 2019 pour que l'indice progresse de 31%. En seulement 28 jours (entre le 19 février et le 18 mars 2020), l'indice a perdu 35%, annulant non seulement toute la performance construite pas à pas sur plus d'une année, mais aussi ramenant son niveau 15% plus bas qu'à fin 2018. Sur les marchés obligataires, l'écartement des spread de crédit a également été violent. Les craintes de voir grimper le taux de défaut des obligations d'entreprises « spéculative » à 8% dans les 12 prochains mois, conjugué à un assèchement de la liquidité a poussé les spread sur les obligations européennes High Yield à plus de 800pbs, et plus de 1000pbs (10%) sur les obligations américaines, particulièrement fragilisées par le prix du pétrole sous les 30\$ le baril. Dans le portefeuille, les principales actions menées au cours du trimestre peuvent se résumer comme suit : un repositionnement vers plus d'États-Unis au sein de la poche action/ Une rotation sectorielle pour s'adapter à l'évolution de la crise sanitaire sur les valeurs technologiques et la santé /Une couverture de l'exposition action avec une exposition oscillante entre 17% et 25%. La fourchette action est justifiée dans un premier temps par la stabilisation des indicateurs économiques (début janvier), puis au fur et à mesure que la pandémie se propageait dans le monde, par une réponse de grande ampleur et une détermination sans faille des gouvernements et des Banques centrales face à une économie qui va se détériorer davantage. Concernant la thématique « Taux », notre exposition au crédit corporate, et au High Yield, bien qu'ayant été réduite en février/ mars a été remonté progressivement. C'est vers le crédit Investment Grade, le High Yield et les obligations subordonnées bancaires que nous nous sommes positionné pour rechercher du rendement.

##### **Deuxième trimestre**

Le deuxième trimestre a été marqué par le rebond particulièrement fort des marchés financiers (actions et obligataire), sur fond d'intégration rapide de nombreuses bonnes nouvelles. Les indices actions progressent ainsi fortement depuis fin mars, aidés par le succès du « déconfinement », la reprise de l'activité économique, mais aussi et surtout par le soutien encore accru des gouvernements et des banques centrales. Par ailleurs, les premiers signes d'une Union européenne plus solidaire (500 MM€ de subventions directes et 250 MM€ de prêts contractés par la Commission européenne pour le compte des États de la zone euro) renforcent l'attractivité des actifs de la zone dont la devise européenne. Comme la BCE précédemment, la Fed a affirmé son soutien inconditionnel dans la durée, avec des taux directeurs proches de 0% jusqu'en 2022 et des programmes d'achats d'actifs massifs. Ceci contribuera à ce que les taux souverains restent encore très longtemps sous pression, alimentant l'attractivité du rendement des marchés d'actions. Si l'optimisme prévaut du fait de la poursuite du redressement des indicateurs économiques, la prudence s'impose toujours en raison des tensions sino-américaines, alors que D. Trump a besoin de conserver cette thématique active pour gagner la course à la présidence en novembre, du niveau de valorisation déjà atteint, alors que les prévisions de résultats 2020 sont attendues en très forte baisse et d'autres points d'incertitudes persistants (Brexit, évolution de la pandémie) qui ne pourront être relégués en second plan qu'avec une confirmation de la dynamique d'amélioration des indicateurs d'activité. Cette reprise sera alimentée par la faiblesse du pétrole. Rappelons ce fait inédit : un excès de production en avril a entraîné une explosion des stocks et un prix du baril en territoire négatif. En mai, la mise en place de coupes de production et le redémarrage de l'activité ont permis de réduire sensiblement l'excès d'offres et une normalisation des cours. Sur le front des devises, le regain d'appétit pour le risque sur les marchés financiers a

sensiblement affaibli le dollar dans un contexte de taux d'intérêt réels américains très bas. Sur les actions, l'indice Stoxx Europe 600® progresse de 13,49% dividendes réinvestis dans un mouvement de reprise quasiment linéaire, le S&P500 progresse de 20,54%, le Nasdaq s'envole de 30,95% et quant à l'indice Stoxx Emerging Market, il progresse de 15,43% sur la période. Sur les marchés obligataires, la Fed a indiqué qu'elle allait « commencer à acheter un portefeuille vaste et diversifié d'obligations d'entreprises afin de soutenir la liquidité de ce marché » ; cela a eu pour conséquence immédiate de faire baisser les primes de risque. Les spreads de crédit se sont nettement resserrés comme l'illustre le graphique suivant, pour revenir sur des niveaux de 460bps pour le HY Européen contre 700bps au pic de la crise, 545bps sur le HY américain contre plus de 900bps fin mars et enfin 666bps sur le HY Emergents contre plus de 1000bps au point haut. Le prix du pétrole s'est normalisé autour de 40\$ le baril après un bref passage en territoire négatif et la devise européenne s'est appréciée légèrement contre de dollar de 1,7%, passant de 1,1046 à 1,1233 sur la période. Trimestre, fait varier l'exposition actions avec une amplitude de près de 7%. L'exposition action s'est situé entre 20% et 30% privilégiant les actifs crédit bénéficiant de la liquidité des banques centrales. En terme de thématique, nous avons pris des bénéfices sur la Santé qui nous semble abordée une séquence plus difficiles quant à la bataille du virus.

### Troisième trimestre

La crise du coronavirus est très différente des autres crises car elle ne résulte pas du dysfonctionnement ou des déséquilibres de nos économies, mais du choix délibéré de confiner pour sauver des vies. La pandémie est encore loin d'être sous contrôle mais la possibilité de confiner une fois de plus, si le risque de contagion s'accroît, n'est pas à l'ordre du jour. L'enjeu porte maintenant sur la capacité des gouvernements à trouver le juste milieu entre maintien de l'activité économique et contrôle de l'épidémie : la distanciation sociale, les masques, les fermetures de certaines activités vont perdurer pour de nombreux mois. Quoi qu'il se passe, la restauration de la confiance ne sera pas immédiate. La mise au point d'un vaccin efficace semble une première étape nécessaire mais les récents stress psychologiques imposés prendront probablement un certain temps à guérir et se refléteront dans la capacité à consommer. Cela serait une erreur de penser que la baisse des marchés en fin de semestre est exclusivement due à la reprise de la pandémie de coronavirus dans de nombreuses zones géographiques. Le risque sanitaire est un facteur important mais en cette partie d'année, il existe de nombreux facteurs d'incertitude dans l'attente de nouveaux catalyseurs qu'ils soient au niveau politique (élection présidentielle, Brexit), géopolitique (tensions en Méditerranée, Chine), budgétaire (impasse à Washington vis-à-vis de l'adoption d'un plan de relance, le plan de relance Européen suspendu au chantage de Budapest et Varsovie et évidemment au niveau monétaire ou les banques centrales doivent naviguer entre risque d'inflation à long terme et de déflation à court terme), macroéconomique (la reprise a été plus forte que prévu depuis le déconfinement, mais son rythme ralentit désormais) et microéconomique ou les annonces de résultats des entreprises pour le 3ème trimestre est à haut risque. Bref, les embûches s'accumulent et elles doivent être surmontées marche par marche ! Plusieurs facteurs d'incertitude à ce stade mettront plusieurs semaines à se dissiper mais nul doute que certaines réponses ne devraient pas tarder. Au niveau de la gestion Actions, nous nous sommes conservés un positionnement prudent en ce qui concerne les positions actions et nous nous situons maintenant dans une échelle d'investissement entre 13% et 20%. Nous avons ajusté les couvertures sur S&P, Eurostoxx et Cac40 en fonction du risque et des stratégies mises en place. Au niveau des thématiques, une nouvelle thématique a été mise en place dans le portefeuille « Work from home ». En effet le télétravail et la désurbanisation qui s'accroissent avec le Covid devraient amener une tendance long terme sur la construction de maisons individuelles. Aux Etats-Unis Selon les données du BLS, environ 44% des emplois peuvent être réalisés en Environnement de télétravail, ce qui signifie qu'environ 55 millions de ménages pourraient déménager n'importe où grâce au télétravail. Si seulement 5% d'entre eux choisissent de sortir des limites normales de leur environnement usuel (à 50 km du travail), c'est une demande supplémentaire d'environ 3 millions de résidences. Si telle est le cas, ce sera plutôt des constructions de maison individuelles (on n'imagine pas les cols blancs partir à 100 km dans des immeubles !) Il est construit maintenant environ 900 000 maisons individuelles/an pour répondre à la demande. Cela devrait augmenter à 1,5 million/an et prendre environ 5 ans et plus à ce rythme pour satisfaire la demande existante dans ce scénario. Toute une chaîne d'approvisionnement doit être ramenée aux niveaux de volume des années 2000, du bois, du bois d'œuvre, des panneaux OSB, de la main-d'œuvre, des hypothèques, etc. Cela prendra du temps mais sera très positif pour les tendances économiques globales. Donc, c'est un cycle, mais qui pourrait durer beaucoup, beaucoup plus longtemps que le marché ne le projette actuellement. L'action des banques centrales va faire baisser les taux immobiliers qui sont déjà à un plus bas historique ! Cela favorisera le mouvement. Cela permet de proposer une thématique durable en s'affranchissant des valeurs technologiques déjà très consensuelles. Au niveau des obligations, nous avons diminué quelque peu nos positions en crédit de manière tactique via la vente d'ETF tout en restant fortement investi sur cette stratégie. Nous préférons pour l'instant rester patient tout en étant attentif à la lecture de catalyseur qui nous permettrait d'augmenter significativement notre positionnement sur les actions. Les premiers rendez-vous seront les résultats des entreprises au 3ème trimestre. Ce sont les premiers résultats qui prennent en compte le déconfinement. Ils avaient, pour le trimestre précédent, montré de bonnes surprises alors que des baisses importantes étaient prévues. L'enjeu sera d'évaluer la résilience des entreprises dans la reprise.

#### **Quatrième trimestre :**

Le rythme de la dynamique économique des États-Unis, très résiliente en 2020, devrait s'estomper en 2021 par rapport aux autres zones géographiques. Par ailleurs, les grandes valeurs technologiques pourraient avoir atteint un plafond de valorisation compte tenu du poids qu'elles représentent dans les indices et de leur aspect consensuel. Les petites et moyennes entreprises devraient ainsi en profiter, voire bénéficier d'un regain de fusions-acquisitions de la part des grandes entreprises. Nous marquons une prudence relative sur les grands indices américains confortés par un dollar qui devrait continuer à s'affaiblir. Les bonnes nouvelles viennent aussi de l'Europe en cette fin d'année. Après plus de 4 années de négociations, l'Union Européenne et le Royaume-Uni sont parvenus à un accord et le plan de relance a été approuvé. Les marchés actions n'ont pas, selon nous, pris en compte non seulement l'amélioration des perspectives économiques en Europe mais aussi la confiance retrouvée dans des institutions qui ont montré une forte capacité de résilience et de solidarité en un temps record.

Notre vue positive sur le Japon est remise en cause par la reprise de la pandémie dans un pays qui recense près de 28 % de personnes de plus de 65 ans. Les actions devraient offrir des opportunités pour 2021 dans un contexte marqué par la reprise économique et des taux d'intérêt appelés à demeurer historiquement bas dans les zones développées. Cela étant, il nous semble que l'optimisme des investisseurs en ce début d'année laisse présager une asymétrie en termes de risques. Les mauvaises nouvelles auront plus d'impact que les bonnes. La volatilité, notamment lors des phases baissières, devra ainsi être mise à profit sur une partie des portefeuilles. Nous conservons une position de neutralité sur les actions par rapport aux échelles de risque en 20% et 30% mais en privilégiant les arbitrages. Sur la partie obligataire, depuis le début de la pandémie, la Commission et la BCE ont assoupli considérablement la réglementation des banques européennes pendant cette période agitée. Cette fois-ci malgré une relative fragilité liée à la hausse des taux de défaut, les banques apparaissent comme la solution et non le problème. La dette subordonnée offre des rendements attractifs avec une prime de risque de 400 bps par rapport aux taux d'état européens ce qui lui confère une des solutions à privilégier en termes de rentabilité risque pour l'investisseur. La classe d'actifs High yield classique devrait bénéficier de taux d'intérêt bas, d'une légère reprise économique et d'achats d'obligations de la banque centrale sur les classes moins risquées qui présentent un moindre intérêt. Les taux de défaut des obligations de sociétés augmenteront, mais pas autant que la crise économique actuelle le laisse supposer. Nous avons commencé à reprendre position sur La dette des marchés émergents devrait également faire mieux que les obligations Investment Grade. Les obligations corporate européennes continueront de profiter des achats de la BCE, lesquels vont se poursuivre en parallèle de l'amélioration des perspectives de croissance. La classe High Yield devrait bénéficier de taux d'intérêt bas, d'une légère reprise économique et d'achats d'obligations des banques centrales sur les classes moins risquées qui présentent un moindre intérêt pour les investisseurs (Investment grade & souverain). Les pays émergents bénéficieront d'une inflation historiquement faible et d'une meilleure croissance que les économies développées (Chine incluse) ainsi que d'un dollar plus faible. Par ailleurs, nous avons initié des positions de couverture sur l'obligation souverain pour se couvrir contre d'éventuelles mauvaises nouvelles sur l'inflation. Sur la partie Action, les valeurs industrielles cycliques et les petites et moyennes capitalisations dans leur ensemble devraient profiter de l'ambiance politique et économique actuel. En effet, pour l'instant la consommation va peser sur la croissance et nous pensons que la première phase de reprise liée à la campagne de vaccination devrait voir une période de chômage prolongée. Les plans de soutien seront dans un premier temps orientés vers l'industrie et les infrastructures pourvoyeuses d'emplois à terme. L'annonce sur le vaccin est venue conforter une tendance déjà présente depuis l'été. La baisse du dollar et une pentification de la courbe des taux, voulue par les banques centrales, devraient aussi être favorables aux industrielles et aux Small Caps. Ces dernières vont, entre autres, profiter du M&A des grands groupes en recherche de relais de croissance ainsi que des plans de relance des démocrates. Nous pensons qu'il faut continuer à se diversifier vers ces thématiques en plus des valeurs de croissance de fond de portefeuilles. En ce qui concerne la thématique digitale, les valeurs industrielles cycliques et les petites et moyennes capitalisations dans leur ensemble devraient profiter de ce mouvement de fin d'année. En effet, pour l'instant la consommation va peser sur la croissance et nous pensons que la première phase de reprise liée à la campagne de vaccination devrait voir une période de chômage prolongée. Les plans de soutien seront dans un premier temps orientés vers l'industrie et les infrastructures pourvoyeuses d'emplois à terme. L'annonce sur le vaccin est venue conforter une tendance déjà présente depuis l'été. La baisse du dollar et une pentification de la courbe des taux, voulue par les banques centrales, devraient aussi être favorables aux industrielles et aux Small Caps. Ces dernières vont entre autres profiter du M&A des grands groupes en recherche de relais de croissance ainsi que des plans de relance des démocrates. Nous n'avons plus de GAFAM en portefeuille en ce début d'année. La place de l'environnement continue d'être importante. Le développement durable est un développement qui permet de répondre aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à répondre aux leurs. Nous avons la conviction que dans le contexte actuel de faible croissance et de prise de conscience collective des enjeux du développement durable exacerbée par la crise sanitaire, la croissance des secteurs que nous identifions comme « durables » est aujourd'hui plus porteuse que par le passé. De nombreuses études ont défini les critères extra-financiers comme créateurs de valeur pour l'actionnaire. La transition environnementale est une évolution vers un nouveau modèle économique et social. L'urgence est de prendre en compte les enjeux climatiques et de faire évoluer le mix en favorisant l'électrification et les énergies bas carbone. L'Europe a évidemment un cran d'avance par rapport aux autres zones géographiques (Green Deal) mais l'élection de Joe Biden et le retour des Etats-Unis dans les accords de Paris d'une part et la volonté du nouveau premier ministre japonais qui a annoncé une neutralité carbone d'ici 2050 d'autre part, devraient encore amplifier ce mouvement chez les investisseurs.

**Performances du 31/12/2019 au 31/12/2020 :**

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Richelieu Harmonies R      | 4,68% |
| Richelieu Harmonies F      | 4,85% |
| Richelieu Harmonies Income | nc*   |
| Richelieu Harmonies USD    | 5,78% |
| Indicateur de référence    | 3,40% |

\* En l'absence de porteur sur cette part, nous ne sommes pas en mesure de vous fournir des données relatives aux performances passées.

*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      |
| ISHS EURO HIGH YLD CORP BD UCITS EUR DIS | 17 585 588,03                         | 10 877 245,06 |
| LA FRANCAISE SUB DEBT FCP PART C 5DEC    | 12 489 957,62                         | 8 694 144,50  |
| HUGAU MONETERME PARTS I                  | 8 448 422,86                          | 11 200 189,49 |
| PALATINE INSTITUTIONS                    | 8 415 762,70                          | 4 335 633,10  |
| SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP              | 6 260 581,85                          | 6 306 479,23  |
| MAKT IBOXX USD HIGH YIELD CAP.           | 6 296 717,23                          | 5 119 301,95  |
| SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY               | 4 552 471,00                          | 4 990 724,52  |
| ITALIE 0.35% 01-02-25                    | 3 378 088,00                          | 3 270 359,00  |
| RICHELIEU OBLIGATIONS COURT TERME I      | 2 744 580,59                          | 2 997 936,06  |
| Lyxor Russell 1000 Value UCITS ETF Acc   | 2 959 751,36                          | 2 674 839,72  |

## 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**

**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 : 13 273 031,19**

- o Change à terme : 494 839,25
- o Future : 12 778 191,94
- 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>             |
|---------------------------------------|---|
|                                       | CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH<br>CREDIT AGRICOLE CIB |

(\*) 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.

- **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.

- **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 HARMONIES**

1-3-5, rue Paul Cézanne - 75008 Paris

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

Exercice 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 HARMONIES constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice 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 1<sup>er</sup> janvier 2020 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  
10:22:31 +02'00'

Pascal Lagand  
Associé

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

### BILAN AU 31/12/2020 en EUR

#### ACTIF

|  | 31/12/2020           | 31/12/2019           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  |                      |                      |
| <b>DÉPÔTS</b>  |                      |                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>53 772 328,24</b> | <b>30 430 938,60</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>6 046 564,00</b>  | <b>3 181 440,80</b>  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | 6 046 564,00         | 3 181 440,80         |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   |                      |                      |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>17 362 361,24</b> | <b>11 703 923,38</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | 17 362 361,24        | 11 703 923,38        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   |                      |                      |
| <b>Titres de créances</b>  |                      |                      |
| Négociés 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>30 317 279,76</b> | <b>15 506 282,02</b> |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 29 381 648,20        | 13 805 674,11        |
| 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         | 935 631,56           | 1 700 607,91         |
| 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>46 123,24</b>     | <b>39 292,40</b>     |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 46 123,24            | 39 292,40            |
| Autres opérations  |                      |                      |
| <b>Autres instruments financiers</b>   |                      |                      |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>1 018 347,02</b>  | <b>146 526,43</b>    |
| Opérations de change à terme de devises  | 494 839,25           | 8 900,65             |
| Autres   | 523 507,77           | 137 625,78           |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>3 723 164,85</b>  | <b>1 998 658,40</b>  |
| Liquidités   | 3 723 164,85         | 1 998 658,40         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>58 513 840,11</b> | <b>32 576 123,43</b> |

## PASSIF

|   | 31/12/2020           | 31/12/2019           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                      |                      |
| Capital   | 56 882 363,42        | 31 861 666,19        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) |                      |                      |
| Report à nouveau (a)  |                      |                      |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | 641 962,18           | 459 559,75           |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | 157 039,54           | 127 196,43           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>57 681 365,14</b> | <b>32 448 422,37</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                      |                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>46 123,24</b>     | <b>39 292,40</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                              | 46 123,24            | 39 292,40            |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 46 123,24            | 39 292,40            |
| Autres opérations   |                      |                      |
| <b>DETTES</b>   | <b>770 086,58</b>    | <b>35 188,88</b>     |
| Opérations de change à terme de devises                     | 499 452,21           | 8 947,99             |
| Autres  | 270 634,37           | 26 240,89            |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>16 265,15</b>     | <b>53 219,78</b>     |
| Concours bancaires courants                                 | 16 265,15            | 53 219,78            |
| Emprunts  |                      |                      |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>58 513 840,11</b> | <b>32 576 123,43</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 31/12/2020 en EUR**

|   | 31/12/2020   | 31/12/2019   |
|---|--------------|--------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 |              |              |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |              |              |
| Contrats futures                                |              |              |
| XEUR FGBL BUN 0320                              |              | 3 921 270,00 |
| FGBL BUND 10A 0321                              | 2 309 320,00 |              |
| EC EURUSD 0321                                  | 5 504 719,87 |              |
| Engagement sur marché de gré à gré              |              |              |
| Autres engagements                              |              |              |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        |              |              |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |              |              |
| Contrats futures                                |              |              |
| XEUR FOAT EUR 0321                              | 1 007 160,00 |              |
| RTY INDEX 50 0321                               | 1 613 992,07 |              |
| EURO STOXX 50 0321                              | 2 343 000,00 |              |
| LIF Z UKX - LON 0320                            |              | 707 995,52   |
| Engagement sur marché de gré à gré              |              |              |
| Autres engagements                              |              |              |

**COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 en EUR**

|   | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                   |                   |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 90,63             | 1 139,37          |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 63 898,95         | 26 901,34         |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 435 021,08        | 84 086,33         |
| Produits sur titres de créances                                 |                   | -4 127,40         |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     |                   |                   |
| Produits sur instruments financiers à terme                     |                   |                   |
| Autres produits financiers                                      | 157 453,68        | 76 259,72         |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>656 464,34</b> | <b>184 259,36</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                                  | 9 996,73          | 2 769,56          |
| Autres charges financières                                      |                   |                   |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>9 996,73</b>   | <b>2 769,56</b>   |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>646 467,61</b> | <b>181 489,80</b> |
| Autres produits (3)   |                   |                   |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 534 345,24        | 131 623,98        |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>112 122,37</b> | <b>49 865,82</b>  |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | 44 917,17         | 77 330,61         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         |                   |                   |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>157 039,54</b> | <b>127 196,43</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 euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### **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.

|  |   |   |
|--|---|---|
| Frais de gestion financière de la société de gestion et frais administratifs externes à cette dernière                                     | Actif net, déduction faite des parts ou actions d'OPCVM gérés par Richelieu Gestion ou toutes entités de son groupe | Parts R : 1,196 %<br>Parts F : 1 %<br>Parts Income : 1,40%<br>Parts USD : 1,196%  |
| Frais indirects (commissions de souscription/rachat et frais de gestion liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement) | Actif net   | 3 %   |
| Commissions de mouvement perçues :   |   |   |
| - par la société de gestion  | Prélèvement sur chaque transaction  | Actions : 0,35 (taux maximum) %<br>Obligations convertibles et obligations remboursables en actions : 0,30 %<br>Autres obligations : 0,012 %<br>Produits monétaires, TCN (EMTN et titres négociables à moyen terme compris) :<br>en deçà de 5 millions € inclus : 0 € ;<br>entre 5 et 10 millions € inclus : 120 € ;<br>Au-delà de 10 millions € : 200€<br>Produits dérivés, OST et OPCVM : 0 € |
| - par le dépositaire   | Prélèvement sur chaque transaction  | Néant   |
| Commission de surperformance   | Néant   | 15% de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence   |

La part FR0013412855 a été clôturée le 23.11.20

### Commission de performance

15% de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence : 25%STOXX® Global I800 + 75% Bloomberg Barclays Séries-E Euro Government 3-5 Yr Bond Index

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 25% STOXX® Global I800 et 75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Government 3-5 Yr Bond Index (coupons / dividendes nets réinvestis).

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 d'août (la « Date d'Observation »).

La première période de référence de chaque part s'étend entre le 1er septembre 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 HARMONIES F      | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Parts RICHELIEU HARMONIES INCOME | Distribution                       | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion |
| Parts RICHELIEU HARMONIES R      | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Parts RICHELIEU HARMONIES USD    | Distribution                       | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion |

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 en EUR

|   | 31/12/2020           | 31/12/2019           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>32 448 422,37</b> | <b>7 363 380,64</b>  |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 31 620 407,94        | 28 777 882,79        |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -8 549 022,61        | -4 407 098,71        |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 2 804 166,36         | 634 680,77           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -2 357 669,37        | -462 949,22          |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 2 985 621,90         | 10 070,00            |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -1 816 649,53        | -12 930,00           |
| Frais de transactions   | -352 180,52          | -79 873,71           |
| Différences de change   | -755 979,20          | -54 596,35           |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 1 548 413,23         | 590 697,94           |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 2 066 139,72         | 517 726,49           |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | -517 726,49          | 72 971,45            |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | -6 287,33            | 39 292,40            |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 33 005,07            | 39 292,40            |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | -39 292,40           |                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes          |                      |                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                             | -0,47                |                      |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | 1 12 122,37          | 49 865,82            |
| 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>57 681 365,14</b> | <b>32 448 422,37</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>                               |                      |              |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 17 362 361,24        | 30,10        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                         | <b>17 362 361,24</b> | <b>30,10</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>  |                      |              |
| Change   | 5 504 719,87         | 9,54         |
| Taux   | 2 309 320,00         | 4,01         |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                                  | <b>7 814 039,87</b>  | <b>13,55</b> |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>   |                      |              |
| Actions  | 3 956 992,07         | 6,86         |
| Taux   | 1 007 160,00         | 1,75         |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>   | <b>4 964 152,07</b>  | <b>8,61</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 | 17 362 361,24 | 30,10 |               |   |                |   |              |      |
| Titres de créances                |               |       |               |   |                |   |              |      |
| Opérations temporaires sur titres |               |       |               |   |                |   |              |      |
| Comptes financiers                |               |       |               |   |                |   | 3 723 164,85 | 6,45 |
| <b>PASSIF</b>                     |               |       |               |   |                |   |              |      |
| Opérations temporaires sur titres |               |       |               |   |                |   |              |      |
| Comptes financiers                |               |       |               |   |                |   | 16 265,15    | 0,03 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |               |       |               |   |                |   |              |      |
| Opérations de couverture          | 2 309 320,00  | 4,00  |               |   |                |   |              |      |
| Autres opérations                 | 1 007 160,00  | 1,75  |               |   |                |   |              |      |

• **3.3. VENTILATION PAR MATURITE 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 |              |      |                 |   | 4 061 213,11 | 7,04 | 2 662 614,00 | 4,62 | 10 638 534,13 | 18,44 |
| Titres de créances                |              |      |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| Opérations temporaires sur titres |              |      |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| Comptes financiers                | 3 723 164,85 | 6,45 |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| <b>PASSIF</b>                     |              |      |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| Opérations temporaires sur titres |              |      |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| Comptes financiers                | 16 265,15    | 0,03 |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |              |      |                 |   |              |      |              |      |               |       |
| Opérations de couverture          |              |      |                 |   |              |      |              |      | 2 309 320,00  | 4,00  |
| Autres opérations                 |              |      |                 |   |              |      |              |      | 1 007 160,00  | 1,75  |

(\*) 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 EUR)**

|  | Devise 1<br>USD |      | Devise 2<br>DKK |      | Devise 3<br>NOK |      | Devise N<br>AUTRE(S) |      |
|--|-----------------|------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
|  | Montant         | %    | Montant         | %    | Montant         | %    | Montant              | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Dépôts   |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Actions et valeurs assimilées                    | 1 783 640,87    | 3,09 | 174 052,35      | 0,30 | 136 158,57      | 0,24 | 130 374,71           | 0,23 |
| Obligations et valeurs assimilées                |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Titres de créances                               |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| OPC  | 3 212 352,00    | 5,57 |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Créances   | 693 967,52      | 1,20 |                 |      |                 |      |                      |      |
| Comptes financiers                               | 560 702,52      | 0,97 |                 |      |                 |      |                      |      |
| <b>PASSIF</b>                                    |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Dettes   |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Comptes financiers                               |                 |      |                 |      |                 |      | 16 265,15            | 0,03 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |                 |      |                 |      |                 |      |                      |      |
| Opérations de couverture                         | 5 504 719,87    | 9,54 |                 |      |                 |      |                      |      |
| Autres opérations                                | 1 613 992,07    | 2,80 |                 |      |                 |      |                      |      |

• **3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE**

|                                 | Nature de débit/crédit                      | 31/12/2020          |
|---------------------------------|---|---------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |   |                     |
|                                 | Achat à terme de devise                     | 494 839,25          |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces               | 523 243,46          |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces            | 264,31              |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |   | <b>1 018 347,02</b> |
| <b>DETTES</b>                   |   |                     |
|                                 | Fonds à verser sur achat à terme de devises | 499 452,21          |
|                                 | Achats à règlement différé                  | 89 760,00           |
|                                 | Frais de gestion fixe                       | 46 591,25           |
|                                 | Frais de gestion variable                   | 134 283,12          |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |   | <b>770 086,58</b>   |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |   | <b>248 260,44</b>   |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

- 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|   | En parts    | En montant    |
|---|-------------|---------------|
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES F</b>                     |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 85 955,075  | 14 413 872,34 |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -23 262,293 | -3 841 471,54 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 62 692,782  | 10 572 400,80 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 182 097,637 |               |
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES INCOME</b>                |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    |             |               |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -1,000      | -105,31       |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -1,000      | -105,31       |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice |             |               |
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES R</b>                     |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 101 056,652 | 16 720 009,16 |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -29 242,468 | -4 707 445,76 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 71 814,184  | 12 012 563,40 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 149 393,632 |               |
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES USD</b>                   |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 5 639,000   | 486 526,44    |
| Parts rachetées durant l'exercice                     |             |               |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 5 639,000   | 486 526,44    |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 5 739,000   |               |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|  | En montant |
|--|------------|
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES F</b>      |            |
| Total des commissions acquises         |            |
| Commissions de souscription acquises   |            |
| Commissions de rachat acquises         |            |
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES INCOME</b> |            |
| Total des commissions acquises         |            |
| Commissions de souscription acquises   |            |
| Commissions de rachat acquises         |            |
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES R</b>      |            |
| Total des commissions acquises         |            |
| Commissions de souscription acquises   |            |
| Commissions de rachat acquises         |            |

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| <b>Part RICHELIEU HARMONIES USD</b>  |            |
| Total des commissions acquises       |            |
| Commissions de souscription acquises |            |
| Commissions de rachat acquises       |            |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|   | 31/12/2020 |
|---|------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES F</b>      |            |
| Commissions de garantie                 |            |
| Frais de gestion fixes                  | 193 138,46 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes   | 0,86       |
| Frais de gestion variables              | 74 737,72  |
| Rétrocessions des frais de gestion      |            |
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES INCOME</b> |            |
| Commissions de garantie                 |            |
| Frais de gestion fixes                  | 0,52       |
| Pourcentage de frais de gestion fixes   | 0,58       |
| Frais de gestion variables              | 0,15       |
| Rétrocessions des frais de gestion      |            |
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES R</b>      |            |
| Commissions de garantie                 |            |
| Frais de gestion fixes                  | 200 146,30 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes   | 1,03       |
| Frais de gestion variables              | 63 783,78  |
| Rétrocessions des frais de gestion      |            |
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES USD</b>    |            |
| Commissions de garantie                 |            |
| Frais de gestion fixes                  | 1 532,83   |
| Pourcentage de frais de gestion fixes   | 1,06       |
| Frais de gestion variables              | 1 005,48   |
| 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                               |              |  | 6 277 202,81        |
|                                   | FR0013456878 | RICHELIEU AMERICA USD Part I           | 1 215 521,47        |
|                                   | FR0013281516 | RICHELIEU CITYZEN F                    | 765 890,00          |
|                                   | FR0013179348 | RICHELIEU FAMILY SMALL CAP I           | 1 173 762,55        |
|                                   | FR0011374651 | RICHELIEU OBLIGATIONS COURT<br>TERME I | 3 122 028,79        |
| Instruments financiers à terme    |              |  |                     |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |  | <b>6 277 202,81</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        | 31/12/2019        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b> |                   |                   |
| Report à nouveau                 |                   |                   |
| Résultat                         | 157 039,54        | 127 196,43        |
| <b>Total</b>                     | <b>157 039,54</b> | <b>127 196,43</b> |

|                                    | 31/12/2020        | 31/12/2019       |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES F</b> |                   |                  |
| <b>Affectation</b>                 |                   |                  |
| Distribution                       |                   |                  |
| Report à nouveau de l'exercice     |                   |                  |
| Capitalisation                     | 108 207,44        | 88 982,27        |
| <b>Total</b>                       | <b>108 207,44</b> | <b>88 982,27</b> |

|  | 31/12/2020 | 31/12/2019  |
|--|------------|-------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES INCOME</b>                              |            |             |
| <b>Affectation</b>   |            |             |
| Distribution   |            | 0,47        |
| Report à nouveau de l'exercice                                       |            |             |
| Capitalisation   |            |             |
| <b>Total</b>   |            | <b>0,47</b> |
| <b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b> |            |             |
| Nombre de parts  |            | 1,000       |
| Distribution unitaire  |            | 0,47        |
| <b>Crédit d'impôt</b>  |            |             |
| Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat                |            |             |

|                                    | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES R</b> |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                 |                  |                  |
| Distribution                       |                  |                  |
| Report à nouveau de l'exercice     |                  |                  |
| Capitalisation                     | 50 161,10        | 38 213,78        |
| <b>Total</b>                       | <b>50 161,10</b> | <b>38 213,78</b> |

|                                      | 31/12/2020       | 31/12/2019   |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES USD</b> |                  |              |
| <b>Affectation</b>                   |                  |              |
| Distribution                         |                  |              |
| Report à nouveau de l'exercice       |                  |              |
| Capitalisation                       | -1 329,00        | -0,09        |
| <b>Total</b>                         | <b>-1 329,00</b> | <b>-0,09</b> |

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

|   | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                   |                   |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       |                   |                   |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | 641 962,18        | 459 559,75        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice |                   |                   |
| <b>Total</b>  | <b>641 962,18</b> | <b>459 559,75</b> |

|   | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES F</b>          |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                          |                   |                   |
| Distribution                                |                   |                   |
| Plus et moins-values nettes non distribuées |                   |                   |
| Capitalisation                              | 360 275,96        | 278 650,86        |
| <b>Total</b>                                | <b>360 275,96</b> | <b>278 650,86</b> |

|  | 31/12/2020 | 31/12/2019  |
|--|------------|-------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES INCOME</b>                              |            |             |
| <b>Affectation</b>   |            |             |
| Distribution   |            |             |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                          |            |             |
| Capitalisation   |            | 0,54        |
| <b>Total</b>   |            | <b>0,54</b> |
| <b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b> |            |             |
| Nombre de parts  |            | 1,00        |
| Distribution unitaire  |            |             |

|   | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES R</b>          |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                          |                   |                   |
| Distribution                                |                   |                   |
| Plus et moins-values nettes non distribuées |                   |                   |
| Capitalisation                              | 294 154,89        | 180 908,84        |
| <b>Total</b>                                | <b>294 154,89</b> | <b>180 908,84</b> |

|   | 31/12/2020        | 31/12/2019   |
|---|-------------------|--------------|
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES USD</b>        |                   |              |
| <b>Affectation</b>                          |                   |              |
| Distribution                                |                   |              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées |                   |              |
| Capitalisation                              | -12 468,67        | -0,49        |
| <b>Total</b>                                | <b>-12 468,67</b> | <b>-0,49</b> |

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

|   | 30/12/2016           | 29/12/2017           | 31/12/2018          | 31/12/2019           | 31/12/2020           |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                | <b>15 311 989,48</b> | <b>13 400 511,84</b> | <b>7 363 380,64</b> | <b>32 448 422,37</b> | <b>57 681 365,14</b> |
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES F EUR</b>        |                      |                      |                     |                      |                      |
| Actif net                                     |                      |                      | 400 059,79          | 19 685 536,03        | 31 476 172,03        |
| Nombre de titres                              |                      |                      | 2 565,795           | 119 404,855          | 182 097,637          |
| Valeur liquidative unitaire                   |                      |                      | 155,92              | 164,86               | 172,85               |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes |                      |                      | 4,41                | 2,33                 | 1,97                 |
| Capitalisation unitaire sur résultat          |                      |                      | -0,66               | 0,74                 | 0,59                 |
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES INCOME EUR</b>   |                      |                      |                     |                      |                      |
| Actif net                                     |                      |                      |                     | 102,02               |                      |
| Nombre de titres                              |                      |                      |                     | 1,000                |                      |
| Valeur liquidative unitaire                   |                      |                      |                     | 102,02               |                      |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes |                      |                      |                     | 0,54                 |                      |
| Distribution unitaire sur résultat            |                      |                      |                     | 0,47                 |                      |
| Crédit d'impôt unitaire                       |                      |                      |                     |                      |                      |
| <b>Parts RICHELIEU HARMONIES R EUR</b>        |                      |                      |                     |                      |                      |
| Actif net                                     | 15 311 989,48        | 13 400 511,84        | 6 963 320,85        | 12 753 894,03        | 25 710 053,36        |
| Nombre de titres                              | 96 081,057           | 80 973,500           | 44 716,895          | 77 579,448           | 149 393,632          |
| Valeur liquidative unitaire                   | 159,36               | 165,49               | 155,72              | 164,39               | 172,09               |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -2,29                | 6,46                 | 4,41                | 2,33                 | 1,96                 |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 0,19                 | -0,87                | -0,91               | 0,49                 | 0,33                 |

|  | 30/12/2016 | 29/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Parts<br/>RICHELIEU<br/>HARMONIES<br/>USD USD</b> |            |            |            |            |            |
| Actif net  |            |            |            | 9 979,35   | 605 828,24 |
| Nombre de titres                                     |            |            |            | 100,000    | 5 739,000  |
| Valeur liquidative unitaire                          |            |            |            | 99,79      | 105,56     |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes        |            |            |            |            | -2,17      |
| Capitalisation unitaire sur résultat                 |            |            |            |            | -0,23      |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

| 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>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                     |             |
| ADIDAS NOM.   | EUR    | 550                 | 163 845,00          | 0,28        |
| CONTINENTAL AG O.N.   | EUR    | 1 450               | 175 812,50          | 0,30        |
| HELLOFRESH AG   | EUR    | 1 400               | 88 480,00           | 0,15        |
| PORSCHE A HOLDING   | EUR    | 3 200               | 180 480,00          | 0,32        |
| SIEMENS ENERGY AG   | EUR    | 550                 | 16 500,00           | 0,03        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>625 117,50</b>   | <b>1,08</b> |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                     |                     |             |
| SOLVAY  | EUR    | 1 700               | 164 696,00          | 0,29        |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                     | <b>164 696,00</b>   | <b>0,29</b> |
| <b>CAIMANES, ILES</b>   |        |                     |                     |             |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR   | USD    | 100                 | 19 020,88           | 0,04        |
| <b>TOTAL CAIMANES, ILES</b>   |        |                     | <b>19 020,88</b>    | <b>0,04</b> |
| <b>DANEMARK</b>   |        |                     |                     |             |
| VESTAS WIND SYSTEMS   | DKK    | 900                 | 174 052,35          | 0,30        |
| <b>TOTAL DANEMARK</b>   |        |                     | <b>174 052,35</b>   | <b>0,30</b> |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                     |             |
| EDP RENOVAVEIS SA EUR5  | EUR    | 885                 | 20 178,00           | 0,03        |
| NATURGY ENERGY GROUP SDG-E  | EUR    | 3 000               | 56 880,00           | 0,10        |
| REPSOL  | EUR    | 20 000              | 165 000,00          | 0,29        |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>242 058,00</b>   | <b>0,42</b> |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                     |             |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP  | USD    | 2 100               | 169 657,96          | 0,29        |
| CHEMOURS COMPANY  | USD    | 5 000               | 101 303,58          | 0,18        |
| CHEVRONTEXACO CORP  | USD    | 2 000               | 138 040,95          | 0,24        |
| CITIGROUP   | USD    | 3 200               | 161 261,90          | 0,28        |
| DOCUSIGN INC  | USD    | 500                 | 90 842,22           | 0,15        |
| KANSAS CITY SOUTHERN CORP   | USD    | 1 050               | 175 175,92          | 0,30        |
| LENNAR CORP COM   | USD    | 200                 | 12 460,46           | 0,02        |
| M D C HOLDINGS  | USD    | 1 500               | 59 580,73           | 0,10        |
| NIKE INC CLASS B COM NPV  | USD    | 1 100               | 127 184,83          | 0,22        |
| PAYPAL HOLDINGS INC   | USD    | 900                 | 172 269,22          | 0,30        |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP  | USD    | 1 400               | 170 487,52          | 0,30        |
| RAYONIER  | USD    | 4 000               | 96 048,38           | 0,17        |
| SHERWIN-WILLIAMS CO   | USD    | 230                 | 138 146,62          | 0,24        |
| TWILIO INC  | USD    | 550                 | 152 159,70          | 0,27        |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>1 764 619,99</b> | <b>3,06</b> |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                     |             |
| AIR LIQUIDE   | EUR    | 1 000               | 134 250,00          | 0,23        |
| AMUNDI  | EUR    | 1 500               | 100 200,00          | 0,18        |
| BNP PARIBAS   | EUR    | 4 000               | 172 420,00          | 0,29        |
| BOUYGUES  | EUR    | 3 500               | 117 775,00          | 0,20        |
| BUREAU VERITAS  | EUR    | 5 000               | 108 800,00          | 0,19        |

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| CAPGEMINI SE  | EUR    | 1 000               | 126 800,00          | 0,22         |
| LEGRAND SA  | EUR    | 1 800               | 131 400,00          | 0,23         |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)  | EUR    | 300                 | 153 270,00          | 0,26         |
| NEXANS SA   | EUR    | 2 500               | 148 125,00          | 0,26         |
| PEUGEOT   | EUR    | 7 000               | 156 590,00          | 0,27         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA   | EUR    | 1 300               | 153 790,00          | 0,27         |
| SOPRA STERIA  | EUR    | 1 000               | 132 200,00          | 0,23         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | EUR    | 2 000               | 40 020,00           | 0,07         |
| WORLDLINE SA  | EUR    | 2 000               | 158 200,00          | 0,28         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |        |                     | <b>1 833 840,00</b> | <b>3,18</b>  |
| <b>IRLANDE</b>  |        |                     |                     |              |
| KERRY GROUP   | EUR    | 1 000               | 118 500,00          | 0,21         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>  |        |                     | <b>118 500,00</b>   | <b>0,21</b>  |
| <b>ITALIE</b>   |        |                     |                     |              |
| ENEL SPA  | EUR    | 13 000              | 107 588,00          | 0,19         |
| NEXI SPA  | EUR    | 9 000               | 147 060,00          | 0,25         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>   |        |                     | <b>254 648,00</b>   | <b>0,44</b>  |
| <b>NORVEGE</b>  |        |                     |                     |              |
| ADEVINTA ASA  | NOK    | 1 000               | 13 745,70           | 0,02         |
| SCHIBSTED ASA   | NOK    | 3 500               | 122 412,87          | 0,21         |
| <b>TOTAL NORVEGE</b>  |        |                     | <b>136 158,57</b>   | <b>0,23</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>   |        |                     |                     |              |
| AKZO NOBEL  | EUR    | 1 700               | 149 362,00          | 0,26         |
| FIAT INVESTMENTS NV   | EUR    | 10 000              | 146 600,00          | 0,25         |
| PROSUS NV   | EUR    | 1 600               | 141 376,00          | 0,25         |
| ROYAL DUTCH SHELL - A   | EUR    | 10 000              | 146 140,00          | 0,25         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |        |                     | <b>583 478,00</b>   | <b>1,01</b>  |
| <b>ROYAUME-UNI</b>  |        |                     |                     |              |
| BP PLC  | GBP    | 45 800              | 130 374,71          | 0,22         |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>  |        |                     | <b>130 374,71</b>   | <b>0,22</b>  |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>6 046 564,00</b> | <b>10,48</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     | <b>6 046 564,00</b> | <b>10,48</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                     |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>   |        |                     |                     |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                     |              |
| CMZB FRANCFORT 4.0% 30-03-27  | EUR    | 500 000             | 582 467,26          | 1,01         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>582 467,26</b>   | <b>1,01</b>  |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                     |              |
| ABBVIE 1.5% 15-11-23  | EUR    | 150 000             | 157 107,88          | 0,27         |
| NETFLIX 3.0% 15-06-25   | EUR    | 500 000             | 537 738,33          | 0,93         |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>694 846,21</b>   | <b>1,20</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                     |              |
| BOLLORE 2.0% 25-01-22   | EUR    | 200 000             | 206 332,42          | 0,36         |
| BPCE 4.625% 18/07/23  | EUR    | 600 000             | 683 056,68          | 1,18         |
| BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25  | EUR    | 100 000             | 108 276,38          | 0,19         |

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| CREDIT AGRICOLE SA 2.8% 27/12/22   | EUR    | 258 000             | 273 188,46           | 0,48         |
| EDF 5% 31/12/2099  | EUR    | 700 000             | 839 427,82           | 1,45         |
| IPSOS 2.875% 21-09-25  | EUR    | 400 000             | 408 339,73           | 0,71         |
| LA BANQUE POSTALE 23/04/2026   | EUR    | 600 000             | 616 396,81           | 1,08         |
| LA POSTE 3.125% PERP   | EUR    | 700 000             | 774 512,07           | 1,34         |
| LEGRAND SA 3.375% 19/04/2022 EMTN  | EUR    | 100 000             | 107 037,86           | 0,19         |
| MERCIALYS 4.625% 07-07-27  | EUR    | 600 000             | 675 786,99           | 1,17         |
| ORAN 5.0% PERP EMTN  | EUR    | 700 000             | 859 131,48           | 1,49         |
| ORPEA 2.625% 10-03-25 EMTN   | EUR    | 700 000             | 746 670,58           | 1,29         |
| PEU 2.375% 14-04-23 EMTN   | EUR    | 500 000             | 534 959,11           | 0,93         |
| PEUGEOT 2.0% 23-03-24 EMTN   | EUR    | 250 000             | 268 082,71           | 0,46         |
| RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.25% 08-03-23  | EUR    | 800 000             | 802 260,27           | 1,39         |
| SUEZ 1.75% 10-09-25 EMTN   | EUR    | 400 000             | 434 623,84           | 0,75         |
| TOTAL 1.75% PERP EMTN  | EUR    | 1 050 000           | 1 094 664,77         | 1,90         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>9 432 747,98</b>  | <b>16,36</b> |
| <b>ITALIE</b>  |        |                     |                      |              |
| ENEL 2.5% 24-11-78   | EUR    | 950 000             | 995 330,88           | 1,73         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>  |        |                     | <b>995 330,88</b>    | <b>1,73</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>  |        |                     |                      |              |
| EUROFINS SCIENTIFIC 2.875% PERP  | EUR    | 300 000             | 310 244,10           | 0,54         |
| EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP   | EUR    | 600 000             | 630 680,51           | 1,09         |
| EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26   | EUR    | 500 000             | 596 108,12           | 1,03         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>  |        |                     | <b>1 537 032,73</b>  | <b>2,66</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>  |        |                     |                      |              |
| ABN AMRO BANK 7.125% 07/22   | EUR    | 600 000             | 685 672,56           | 1,19         |
| ACHMEA BV TF/TV 04/04/2043   | EUR    | 550 000             | 643 700,67           | 1,11         |
| ALLIANZ FI.TV I 1-080741 EMTN  | EUR    | 100 000             | 105 740,87           | 0,18         |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24   | EUR    | 158 000             | 158 882,43           | 0,28         |
| TELEFO 5 7/8 12/31/49  | EUR    | 800 000             | 937 606,79           | 1,63         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>  |        |                     | <b>2 531 603,32</b>  | <b>4,39</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>  |        |                     |                      |              |
| GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23   | EUR    | 600 000             | 611 597,87           | 1,06         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>  |        |                     | <b>611 597,87</b>    | <b>1,06</b>  |
| <b>ROYAUME-UNI</b>   |        |                     |                      |              |
| BP CAP MK 3.25% PERP   | EUR    | 900 000             | 976 734,99           | 1,69         |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>   |        |                     | <b>976 734,99</b>    | <b>1,69</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>        |        |                     | <b>17 362 361,24</b> | <b>30,10</b> |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>17 362 361,24</b> | <b>30,10</b> |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                      |              |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     |                      |              |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                      |              |
| LA FRANCAISE SUB DEBT FCP PART C 5DEC  | EUR    | 3 656,64097         | 8 422 487,41         | 14,60        |
| PALATINE INSTITUTIONS  | EUR    | 1 600               | 4 078 345,60         | 7,07         |
| PALATINE PLANETE FCP PART I  | EUR    | 14 904,41           | 494 528,32           | 0,86         |
| RICHELIEU AMERICA USD Part I   | USD    | 11,5                | 1 215 521,47         | 2,11         |

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|--|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| RICHELIEU CITYZEN F  | EUR    | 3 800               | 765 890,00           | 1,33          |
| RICHELIEU FAMILY SMALL CAP I   | EUR    | 7,3                 | 1 173 762,55         | 2,03          |
| RICHELIEU OBLIGATIONS COURT TERME I  | EUR    | 27,9454             | 3 122 028,79         | 5,41          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>19 272 564,14</b> | <b>33,41</b>  |
| <b>IRLANDE</b>   |        |                     |                      |               |
| COMGEST GROWTH JAPAN-EUR Z ACC CLASS CAP   | EUR    | 34 000              | 514 420,00           | 0,90          |
| ISHARES EUR GOVERNMENT 1-3   | EUR    | 3                   | 432,09               |               |
| iShares VI PLC - iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged  | EUR    | 8 500               | 801 295,00           | 1,38          |
| ISHS EURO HIGH YLD CORP BD UCITS EUR DIS   | EUR    | 67 525              | 6 936 168,00         | 12,03         |
| MAKT IBOXX USD HIGH YIELD CAP.   | USD    | 12 600              | 1 061 198,97         | 1,84          |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>   |        |                     | <b>9 313 514,06</b>  | <b>16,15</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>  |        |                     |                      |               |
| LYXOR CORE MSCI JAPAN DR   | EUR    | 60 000              | 795 570,00           | 1,38          |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>  |        |                     | <b>795 570,00</b>    | <b>1,38</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>                     |        |                     | <b>29 381 648,20</b> | <b>50,94</b>  |
| <b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>       |        |                     |                      |               |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                      |               |
| Lyxor Russell 1000 Value UCITS ETF Acc   | USD    | 2 500               | 327 407,95           | 0,57          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>327 407,95</b>    | <b>0,57</b>   |
| <b>IRLANDE</b>   |        |                     |                      |               |
| SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP  | USD    | 13 600              | 608 223,61           | 1,05          |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>   |        |                     | <b>608 223,61</b>    | <b>1,05</b>   |
| <b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b> |        |                     | <b>935 631,56</b>    | <b>1,62</b>   |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>30 317 279,76</b> | <b>52,56</b>  |
| <b>Instrument financier à terme</b>  |        |                     |                      |               |
| <b>Engagements à terme fermes</b>  |        |                     |                      |               |
| <b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>  |        |                     |                      |               |
| EC EURUSD 0321   | USD    | 44                  | 21 183,24            | 0,04          |
| EURO STOXX 50 0321   | EUR    | 66                  | 24 940,00            | 0,04          |
| FGBL BUND 10A 0321   | EUR    | -13                 | -6 340,00            | -0,01         |
| RTY INDEX 50 0321  | USD    | 20                  | -2 938,17            |               |
| XEUR FOAT EUR 0321   | EUR    | -6                  | -3 840,00            | -0,01         |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>  |        |                     | <b>33 005,07</b>     | <b>0,06</b>   |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>  |        |                     | <b>33 005,07</b>     | <b>0,06</b>   |
| <b>TOTAL Instrument financier à terme</b>  |        |                     | <b>33 005,07</b>     | <b>0,06</b>   |
| <b>Appel de marge</b>  |        |                     |                      |               |
| APPEL MARGE CACEIS   | USD    | -22 323,75          | -18 245,07           | -0,03         |
| APPEL MARGE CACEIS   | EUR    | -14 760             | -14 760,00           | -0,03         |
| <b>TOTAL Appel de marge</b>  |        |                     | <b>-33 005,07</b>    | <b>-0,06</b>  |
| <b>Créances</b>  |        |                     | <b>1 018 347,02</b>  | <b>1,77</b>   |
| <b>Dettes</b>  |        |                     | <b>-770 086,58</b>   | <b>-1,34</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>  |        |                     | <b>3 706 899,70</b>  | <b>6,43</b>   |
| <b>Actif net</b>   |        |                     | <b>57 681 365,14</b> | <b>100,00</b> |

|                               |     |             |        |  |
|-------------------------------|-----|-------------|--------|--|
| Parts RICHELIEU HARMONIES F   | EUR | 182 097,637 | 172,85 |  |
| Parts RICHELIEU HARMONIES R   | EUR | 149 393,632 | 172,09 |  |
| Parts RICHELIEU HARMONIES USD | USD | 5 739,000   | 105,56 |  |





# 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 HARMONIES

Part F ISIN : FR0013285988

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Objectifs de gestion :** Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM cherche à réaliser, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé de 25% STOXX® Global 1800 et de 75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Government 3-5 Yr Bond Index (dividendes / coupons nets réinvestis), en privilégiant une exposition aux marchés obligataires, tout en s'autorisant une exposition pouvant atteindre jusqu'à 45 % de l'actif net aux marchés actions internationaux.

**Politique d'investissement :** La stratégie de cet OPCVM, centrée sur la constitution d'un portefeuille d'actifs diversifiés vise, d'une part, à déterminer, sur la base de données macroéconomiques, la répartition appropriée entre les différentes classes d'actifs en fonction des perspectives d'évolution des différents marchés, telles qu'anticipées par les gérants de la société de gestion, et, d'autre part, à identifier les véhicules d'investissement les plus à-même de permettre à l'OPCVM d'atteindre son objectif de gestion.

**Caractéristiques essentielles :** L'exposition de cet OPCVM aux différentes classes d'actifs pourra être réalisée en direct, par le biais d'investissements dans des organismes de placement collectif jusqu'à 100% de l'actif net ou encore à travers des instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

L'OPCVM pourra exposer entre 55% et 100% de son actif net en obligations et autres titres de créance négociables, émis par des entités aussi bien publiques que privées, ainsi qu'en instruments du marché monétaire. L'OPCVM pourra être intégralement exposé en titres relevant de la catégorie spéculative, plus risqués dits « high yield ».

Il est précisé que la société de gestion ne recourt pas exclusivement ni mécaniquement aux notations de crédit émises par les agences de notation et mène sa propre analyse interne du risque de crédit ou de marché.

L'OPCVM pourra exposer entre 0% et 45% de son actif net aux marchés actions, dont les marchés des pays émergents. Ces titres seront issus indifféremment de grandes, moyennes ou petites capitalisations.

L'OPCVM est exposé à un risque de change limité à 40% de l'actif net.

L'OPCVM pourra intervenir sur les instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés pour couvrir et/ou exposer son actif au risque actions, taux, crédit et change. Son exposition globale pourra atteindre 200% de l'actif net, soit une surexposition maximale de + 100% de l'actif net.

La sensibilité globale du portefeuille de produits et instruments de taux est comprise entre 0 et +5.

**Autres informations :** Les souscriptions et rachats sont centralisés, chaque jour ouvré de la bourse de Paris à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 10h30, auprès du dépositaire. La valeur liquidative est déterminée le lendemain et le règlement est effectué à J+2 ouvrés.

Cette classe de parts capitalise intégralement les sommes distribuables.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 3 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 de taux et aux marchés actions. 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 titres de créance et les instruments monétaires, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance. Ce risque est plus important pour les titres dits « spéculatifs ».

**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 écarts de variation entre le prix de ces instruments et la valeur du sous-jacent.

**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.

**Risque opérationnel :** risque résultant de l'inadéquation de processus internes et de défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion, ou résultant d'événements extérieurs.



# 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 HARMONIES

Part USD ISIN : FR0013421575

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Objectifs de gestion :** Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'OPCVM cherche à réaliser, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé de 25% STOXX® Global 1800 et de 75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Government 3-5 Yr Bond Index (dividendes / coupons nets réinvestis), en privilégiant une exposition aux marchés obligataires, tout en s'autorisant une exposition pouvant atteindre jusqu'à 45 % de l'actif net aux marchés actions internationaux.

**Politique d'investissement :** La stratégie de cet OPCVM, centrée sur la constitution d'un portefeuille d'actifs diversifiés vise, d'une part, à déterminer, sur la base de données macroéconomiques, la répartition appropriée entre les différentes classes d'actifs en fonction des perspectives d'évolution des différents marchés, telles qu'anticipées par les gérants de la société de gestion, et, d'autre part, à identifier les véhicules d'investissement les plus à-même de permettre à l'OPCVM d'atteindre son objectif de gestion.

**Caractéristiques essentielles :** L'exposition de cet OPCVM aux différentes classes d'actifs pourra être réalisée en direct, par le biais d'investissements dans des organismes de placement collectif jusqu'à 100% de l'actif net ou encore à travers des instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

L'OPCVM pourra exposer entre 55% et 100% de son actif net en obligations et autres titres de créance négociables, émis par des entités aussi bien publiques que privées, ainsi qu'en instruments du marché monétaire. L'OPCVM pourra être intégralement exposé en titres relevant de la catégorie spéculative, plus risqués dits « high yield ».

Il est précisé que la société de gestion ne recourt pas exclusivement ni mécaniquement aux notations de crédit émises par les agences de notation et mène sa propre analyse interne du risque de crédit ou de marché.

L'OPCVM pourra exposer entre 0% et 45% de son actif net aux marchés actions, dont les marchés des pays émergents. Ces titres seront issus indifféremment de grandes, moyennes ou petites capitalisations.

L'OPCVM est exposé à un risque de change limité à 40% de l'actif net.

L'OPCVM pourra intervenir sur les instruments financiers dérivés et titres intégrant des dérivés pour couvrir et/ou exposer son actif au risque actions, taux, crédit et change. Son exposition globale pourra atteindre 200% de l'actif net, soit une surexposition maximale de + 100% de l'actif net.

La sensibilité globale du portefeuille de produits et instruments de taux est comprise entre 0 et +5.

**Autres informations :** Les souscriptions et rachats sont centralisés, chaque jour ouvré de la bourse de Paris à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 10h30, auprès du dépositaire. La valeur liquidative est déterminée le lendemain et le règlement est effectué à J+2 ouvrés.

Cette classe de parts distribue et/ou capitalise son résultat net ainsi que ses plus-values nettes réalisées.

**Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 3 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 de taux et aux marchés actions. 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 titres de créance et les instruments monétaires, le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance. Ce risque est plus important pour les titres dits « spéculatifs ».

**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 écarts de variation entre le prix de ces instruments et la valeur du sous-jacent.

**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.

**Risque opérationnel :** risque résultant de l'inadéquation de processus internes et de défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion, ou résultant d'événements extérieurs.