

**FCP de droit français**

**RICHELIEU AMERICA ESG**

**RAPPORT ANNUEL**

au 30 décembre 2022

**Société de gestion : RICHELIEU GESTION**  
**Dépositaire : CACEIS Bank**  
**Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT**

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

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	4
3. Rapport de gestion	5
4. Informations réglementaires	8
5. Certification du Commissaire aux Comptes	11
6. Comptes de l'exercice	15
7. Annexe (s)	40
Caractéristiques de l'OPC (suite)	41
Information SFDR	42



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

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

### RICHELIEU AMERICA ESG

Part R EUR ISIN : FR0013456845

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

#### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales. L'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions nord-américains.

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

**Indicateur de référence** : La performance du FCP peut être comparée a posteriori à celle de l'indice de référence Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index (dividendes réinvestis, USN Index). Cet indice est représentatif des marchés actions des États-Unis. Il est libellé en dollar US et fait l'objet d'une conversion en euro aux fins de comparaison avec les catégories de parts libellées en euro non-couvertes contre le risque de change EUR/USD. Les données concernant l'indicateur de référence sont notamment disponibles sur le site :

<https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/>.

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG à travers les critères suivants : Environnement : émission de gaz à effet de serre, respect de la biodiversité... ; Social : gestion des carrières, promotion du développement économique et social... ; Gouvernance : indépendance de l'organe de surveillance, prévention de la corruption... Cette analyse consiste en une approche « Best in Class » retenant au sein de l'univers d'investissement initial les 80% des émetteurs de chaque secteur par zone géographique, ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net, hors liquidités.

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

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

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée

d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

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

**Limites méthodologiques** : L'analyse ESG se fonde en grande partie sur des données qualitatives et quantitatives communiquées par les entreprises elles-mêmes et est donc dépendante de la qualité de cette information. Bien qu'en amélioration constante, les reportings ESG des entreprises restent encore parcellaires et très hétérogènes. La société de gestion est par ailleurs dépendante du prestataire tiers sélectionné.

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

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

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

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

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise les sommes distribuables.

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

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

#### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé



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

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

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

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

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

RICHELIEU AMERICA ESG

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

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

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

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

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

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### Changements intervenus au cours de l'année 2022 :

#### Modifications affectant l'OPCVM

- 01/06/2022 :
  - Création d'une part F EUR (Hedgée).
  
- 03/10/2022 :
  - Modification de la limite d'engagement global qui s'inscrira dans la limite réglementaire maximale de 200% de l'actif net.

## 3. RAPPORT DE GESTION

### Marché 2022

Les investisseurs espéraient un rebond avec la venue du Père Noël mais le marché avait autre chose en tête, tous les principaux indices américains terminant le mois profondément en territoire négatif et contribuant davantage aux performances décevantes depuis le début de l'année. Les principaux indices américains ont connu des difficultés alors que les investisseurs faisaient face à la fin de l'ère de l'argent facile avec des hausses des taux d'intérêt dans le contexte de la guerre de la Réserve fédérale contre l'inflation. Ce durcissement des taux pèse sur les actions, en particulier les actifs plus risqués axés sur la croissance. Quelques exemples de performances pour illustrer cette année ; 2022 a été l'année la plus mauvaise depuis 2008 pour les actions d'Apple, Microsoft, Alphabet Class A stock, Nvidia, Costco Wholesale, Cisco Systems, Danaher, NextEra, Adobe, United Parcel Service, Texas Instruments, Salesforce, Starbucks et S&P Global, entre autres, selon Dow Jones Market Data. Les actions d'Alphabet Class C, Tesla, Meta Platforms, Broadcom et Accenture ont toutes connu leur pire année jamais enregistrée. Walt Disney n'avait pas connu cela depuis 1974. Les quatre principaux indices boursiers américains ont terminé l'année en territoire négatif. Le Dow Jones est en baisse de -6.86%, le S&P500 de -18.51%, le Nasdaq de -32.51% et le Russel 2000 de -20.46%. En termes de styles d'investissement, la value est en baisse de -5.25% contre -29.41% pour la croissance. Tous les chiffres de performance sont en dollars et les dividendes sont réinvestis. Le dollar américain est en hausse de +6.55% depuis le début de l'année, ce qui favorise la performance des investisseurs basés en l'euro depuis le début de l'année.

### Marché Perspectives

Les facteurs qui ont pesé sur le marché en 2022 ne vont pas disparaître d'un coup. L'inflation, la politique de la Fed et les tensions géopolitiques dans le monde continueront de préoccuper les investisseurs. Les investisseurs se concentreront également sur les résultats des sociétés du S&P 500 après les fortes révisions baissières des derniers mois pour l'année 2023. Il convient de noter qu'il y a eu 94 années de marché depuis le crash de 1929. Sur ces 94 années, le marché a terminé en baisse 30 fois, soit un peu moins de 32 % du temps. Mais des années de baisses consécutives ne se sont produites que pendant 8 de ces années et 5 d'entre elles étaient antérieures à la Seconde Guerre mondiale. Cela dit, lorsque le marché baisse plusieurs années de suite, cela a tendance à être violent avec (-23,4 %) en moyenne pour ces 8 instances. La dernière fois que cela s'est produit, c'était en 2000-2002.

Pour terminer, une anecdote intéressante à laquelle certains investisseurs pourraient prêter attention est la performance du S&P 500 au cours des cinq premiers jours de bourse de l'année. Depuis 1929, l'indice a terminé l'année en hausse 75% du temps, avec un gain moyen de 11,9%, lorsque les cinq premiers jours terminent en territoire positif, selon Dow Jones Market Data.

### Fonds

Richelieu America termine l'année en territoire négatif et sous-performe à la fois son indice de référence Bloomberg US Large & Mid Cap Net Return et l'indice S&P 500 dividendes réinvestis. Néanmoins, le fonds performe en ligne avec celui-ci depuis son lancement. La poche cœur de croissance des dividendes et la poche multithématique ont toutes deux terminé l'année en territoire négatif, mais la poche cœur a sensiblement surperformé. D'ailleurs, une allocation plus importante sur celle-ci aurait significativement amélioré la performance du fonds. Les meilleurs contributeurs à la performance dans la poche cœur en 2022 ont été Canadian Natural Ressources, Nike, Caterpillar, Chevron et Air Product et IBM. Les moins bons ont été Stanley Black & Decker, Intel, Qualcomm Target, Microsoft et Medtronic. Les meilleures performances dans la poche des multithématiques sont Bombardier, Dave & Buster's, Apple, Agco Corp et Criteo. Les pires sont Paypal, Lion Electric, Amazon, FuboTv et Angi.

## Positionnement

Notre allocation actuelle continue de refléter une approche équilibrée entre notre poche cœur et multithématique. Nos principales surpondérations restent les secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des matériaux. Notre principale sous-pondération concerne les secteurs de la santé, de la finance et des services aux collectivités. En terme de thématique dans notre poche multithématique, nos allocations les plus importantes se situent dans la digitalisation, les transports de demain et le « reshoring ». Nous suivons néanmoins la situation de près et ajusterons notre allocation si nécessaire.

### Récapitulatif des performances de l'exercice :

Part	Performance fonds 2022	Performance Indice	Performance depuis la création	Performance indices	Devises
R €	-22.29%	-14.85%	26.04%	27.09%	€
F €	-21.75%	-14.85%	31.00%	30.82%	€
I €	-21.78%	-14.85%	28.92%	27%	€
Fondateur	-21.08%	-14.85%	33.82%	30.82%	€
R \$	-26.99%	-20.08%	21.05%	22.36%	\$
I \$	-26.33%	-20.08%	25.08%	23.56%	\$

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

## Actif

Parts	Actif au 30/12/2022 en euros
RICHELIEU AMERICA (F EUR) - D5	10,543,584.44
RICHELIEU AMERICA (R EUR) - D2	15,663,765.00
RICHELIEU AMERICA (R USD) - D1	9,301,015.20
RICHELIEU AMERICA (I EUR) - D4	657,347.00
RICHELIEU AMERICA (FONDATEUR) - D6	5,441,798.35
RICHELIEU AMERICA (I USD) - D3	4,698,653.33
RICHELIEU AMERICA (F EUR Hedgée) - D7	34,095,005.01
<b>Total (Eur)</b>	<b>80,401,168.33</b>

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
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	3 423 514,39	5 748 692,81
IBM	5 274 263,96	3 138 625,59
CDN NATURAL RESOUR COM NPV	3 749 833,01	4 443 499,48
INTEL CORP	3 049 977,60	4 826 698,97
CHEMOURS COMPANY	1 733 126,11	5 573 566,20
MICROSOFT CORP	5 833 144,91	1 335 451,37
WHITECAP RESOURC	3 338 386,12	3 436 924,41
APPLE INC	3 229 765,93	3 488 890,98
TARGET CORP	4 048 373,69	2 513 300,98
SHOPIFY INC - CLASS A	5 359 901,09	1 044 269,84

#### 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

##### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ESMA) EN DOLLAR US

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

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

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

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : **66 474 919,39**

- o Change à terme : 44 475 044,39
- o Future : 15 741 490,00
- o Options : 6 258 385,00
- o Swap :

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH

(\*) 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.

## **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.

## **POLITIQUES DE SÉLECTION DES INTERMÉDIAIRES 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)**

Le fonds Richelieu America est considéré SFDR 8.

### **REGLEMENT SFDR**

« Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont disponibles en annexe du présent rapport. »

### **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 2022 :**

- Rémunération fixe brute 2022 pour l'ensemble des collaborateurs de la SGP : 2 413 171€
  - o Dont 1 819 732 € pour les preneurs de risques significatifs (MRT)
- Bonus brut versé en 2023 au titre de 2022 : 394 000 €
  - o Dont 351 000 € 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.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

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

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

1-3-5, rue Paul Cézanne - 75008 Paris

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

Exercice clos le 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif RICHELIEU AMERICA ESG constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

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 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  
KPMG le 28/04/2023 17:53:28

Pascal Lagand  
Associé

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 30/12/2022 en USD**

**ACTIF**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>86 900 746,84</b>	<b>100 892 906,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>83 333 696,36</b>	<b>100 051 251,56</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	83 333 696,36	100 051 251,56
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 860 022,98</b>	<b>805 630,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 860 022,98	805 630,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>1 707 027,50</b>	<b>36 025,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 707 027,50	36 025,00
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>45 892 324,61</b>	<b>1 710 981,03</b>
Opérations de change à terme de devises	44 475 044,39	
Autres	1 417 280,22	1 710 981,03
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		<b>191 362,83</b>
Liquidités		191 362,83
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>132 793 071,45</b>	<b>102 795 250,42</b>

## PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	92 198 823,93	73 406 653,78
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-6 188 665,19	28 762 315,95
Résultat de l'exercice (a,b)	-202 011,75	-745 237,41
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>85 808 146,99</b>	<b>101 423 732,32</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 406 202,50</b>	<b>36 025,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	1 406 202,50	36 025,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 406 202,50	36 025,00
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>44 544 192,10</b>	<b>354 185,02</b>
Opérations de change à terme de devises	44 419 343,70	
Autres	124 848,40	354 185,02
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>1 034 529,86</b>	<b>981 308,08</b>
Concours bancaires courants	1 034 529,86	981 308,08
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>132 793 071,45</b>	<b>102 795 250,42</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 30/12/2022 en USD

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
S&P 500 INDEX 05/2023 PUT 3860	4 290 641,25	
S&P 500 INDEX 05/2023 PUT 3450	1 967 743,75	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 0322		18 558 150,00
SP 500 MINI 0323	8 687 250,00	
NQ USA NASDAQ 0323	7 054 240,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RESULTAT AU 30/12/2022 en USD

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	6 157,15	84,79
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 084 585,40	874 350,77
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 090 742,55</b>	<b>874 435,56</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	37 928,48	17 321,84
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>37 928,48</b>	<b>17 321,84</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 052 814,07</b>	<b>857 113,72</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 229 142,56	1 211 022,24
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-176 328,49</b>	<b>-353 908,52</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-25 683,26	-391 328,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-202 011,75</b>	<b>-745 237,41</b>

### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

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

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

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

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

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

#### **Fonctionnement de la commission de surperformance :**

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

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

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

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

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

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

A chaque Date d'Observation :

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

- si l'actif net de la part est inférieur à l'Actif de Référence, aucune provision de frais de gestion variables n'est acquise ni prélevée et une nouvelle période de référence démarre.

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

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

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

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

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

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

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

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 en USD

	30/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>101 423 732,32</b>	<b>47 425 426,93</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	79 686 613,62	58 414 512,43
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-65 353 907,15	-22 521 055,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	7 107 378,56	23 189 490,50
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-15 362 006,21	-2 621 249,95
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	17 477 797,67	7 033 105,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-14 437 176,87	-3 981 597,50
Frais de transactions	-320 694,23	-586 240,93
Différences de change	-1 739 660,53	-182 141,60
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-21 347 174,20	-4 577 923,10
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-20 761 014,66	586 159,54
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-586 159,54	-5 164 082,64
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-1 150 427,50	185 315,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 114 402,50	36 025,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-36 025,00	149 290,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-176 328,49	-353 908,52
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>85 808 146,99</b>	<b>101 423 732,32</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>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	6 258 385,00	7,29
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>6 258 385,00</b>	<b>7,29</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	15 741 490,00	18,34
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>15 741 490,00</b>	<b>18,34</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							1 034 529,86	1,21
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 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										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 034 529,86	1,21								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

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

	Devise 1 EUR		Devise 2 CAD		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées			4 344 229,20	5,06				
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	40 462 309,49	47,15	37 627,23	0,04				
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	4 029 117,17	4,70						
Comptes financiers	121 158,91	0,14						
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	40 462 309,49
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	4 012 734,90
	Ventes à règlement différé	252 596,77
	Dépôts de garantie en espèces	1 080 860,00
	Coupons et dividendes en espèces	83 823,45
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>45 892 324,61</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	4 029 117,17
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	40 390 226,53
	Frais de gestion fixe	94 548,74
	Frais de gestion variable	30 299,66
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>44 544 192,10</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>1 348 132,51</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	99 114,187	16 301 174,53
Parts rachetées durant l'exercice	-274 004,000	-38 973 324,81
Solde net des souscriptions/rachats	-174 889,813	-22 672 150,28
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	80 692,224	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR HEDGED</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	356 761,297	36 499 150,58
Parts rachetées durant l'exercice	-19 852,801	-2 049 697,09
Solde net des souscriptions/rachats	336 908,496	34 449 453,49
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	336 908,496	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part FONDATEUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-6 650,000	-998 943,66
Solde net des souscriptions/rachats	-6 650,000	-998 943,66
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	40 769,750	

	En parts	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	29,670	5 406 100,86
Parts rachetées durant l'exercice	-47,166	-6 435 920,25
Solde net des souscriptions/rachats	-17,496	-1 029 819,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5,096	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I USD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	8,200	1 267 606,27
Parts rachetées durant l'exercice	-15,900	-2 109 721,65
Solde net des souscriptions/rachats	-7,700	-842 115,38
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	40,186	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	91 062,029	14 034 974,92
Parts rachetées durant l'exercice	-30 455,027	-4 609 119,96
Solde net des souscriptions/rachats	60 607,002	9 425 854,96
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	124 279,168	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R USD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	40 569,000	6 177 606,46
Parts rachetées durant l'exercice	-77 251,000	-10 177 179,73
Solde net des souscriptions/rachats	-36 682,000	-3 999 573,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	81 999,323	

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

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

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/12/2022
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	344 542,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	21 284,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR HEDGED</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	185 888,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	2 087,81
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part FONDATEUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	28 696,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	36,18
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	44 896,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	73,45
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I USD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	60 399,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	1 005,91
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	

	<b>30/12/2022</b>
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	261 987,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	4 067,01
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R USD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	272 431,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,80
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	1 744,66
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

### **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

	30/12/2022
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/12/2022
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	30/12/2022
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			854 909,12
	FR001400B0R6	RICHELIEU 26 PART USD	854 909,12
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>854 909,12</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	-202 011,75	-745 237,41
<b>Total</b>	<b>-202 011,75</b>	<b>-745 237,41</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-15 933,81	-308 111,98
<b>Total</b>	<b>-15 933,81</b>	<b>-308 111,98</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR HEDGED</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-12 760,23	
<b>Total</b>	<b>-12 760,23</b>	

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part FONDATEUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	47 610,67	-6 166,13
<b>Total</b>	<b>47 610,67</b>	<b>-6 166,13</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-1 451,75	-15 421,26
<b>Total</b>	<b>-1 451,75</b>	<b>-15 421,26</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	10 650,14	-44 749,59
<b>Total</b>	<b>10 650,14</b>	<b>-44 749,59</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-150 926,82	-154 732,71
<b>Total</b>	<b>-150 926,82</b>	<b>-154 732,71</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-79 199,95	-216 055,74
<b>Total</b>	<b>-79 199,95</b>	<b>-216 055,74</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 188 665,19	28 762 315,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-6 188 665,19</b>	<b>28 762 315,95</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 019 394,90	13 752 771,33
<b>Total</b>	<b>-1 019 394,90</b>	<b>13 752 771,33</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR HEDGED</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 712 463,83	
<b>Total</b>	<b>-1 712 463,83</b>	

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part FONDATEUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-526 503,33	2 575 008,51
<b>Total</b>	<b>-526 503,33</b>	<b>2 575 008,51</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-63 432,17	1 198 620,84
<b>Total</b>	<b>-63 432,17</b>	<b>1 198 620,84</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-454 374,18	2 298 789,71
<b>Total</b>	<b>-454 374,18</b>	<b>2 298 789,71</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 513 335,79	3 344 513,64
<b>Total</b>	<b>-1 513 335,79</b>	<b>3 344 513,64</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-899 160,99	5 592 611,92
<b>Total</b>	<b>-899 160,99</b>	<b>5 592 611,92</b>

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Actif net Global en USD</b>	<b>47 425 426,93</b>	<b>101 423 732,32</b>	<b>85 808 146,99</b>
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR en EUR</b>			
Actif net en EUR	22 713 893,06	42 678 820,00	10 543 584,44
Nombre de titres	190 574,839	255 582,037	80 692,224
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,18	166,98	130,66
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	19,85	53,80	-12,63
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-1,19	-1,20	-0,19
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR HEDGED en EUR</b>			
Actif net en EUR			34 095 005,09
Nombre de titres			336 908,496
Valeur liquidative unitaire en EUR			101,19
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD			-5,08
Capitalisation unitaire sur résultat en USD			-0,03
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part FONDATEUR en EUR</b>			
Actif net en EUR	5 774 805,03	8 019 281,00	5 441 798,35
Nombre de titres	48 144,750	47 419,750	40 769,750
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,94	169,11	133,47
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	19,94	54,30	-12,91
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-0,49	-0,13	1,16
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I EUR en EUR</b>			
Actif net en EUR	481 218,81	3 725 460,12	657 347,00
Nombre de titres	4,100	22,592	5,096
Valeur liquidative unitaire en EUR	117 370,44	164 901,74	128 992,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	18 953,32	53 055,10	-12 447,44
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-600,98	-682,59	-284,88

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I USD en USD</b>			
Actif net	2 144 591,59	8 111 349,15	5 014 637,77
Nombre de titres	16,500	47,886	40,186
Valeur liquidative unitaire	129 975,24	169 388,73	124 785,69
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17 085,81	48 005,46	-11 306,77
Capitalisation unitaire sur résultat	-889,90	-934,50	265,02
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R EUR en EUR</b>			
Actif net en EUR	2 340 199,12	10 325 724,04	15 663 765,00
Nombre de titres	20 068,561	63 672,166	124 279,168
Valeur liquidative unitaire en EUR	116,61	162,17	126,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	18,88	52,52	-12,17
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-1,25	-2,43	-1,21
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R USD en USD</b>			
Actif net	6 971 342,88	19 679 496,08	9 926 508,47
Nombre de titres	54 469,000	118 681,323	81 999,323
Valeur liquidative unitaire	127,98	165,81	121,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,93	47,12	-10,96
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,74	-1,82	-0,96

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
BOMBARDIER INC-B	CAD	65 294	2 518 886,67	2,94
CDN NATURAL RESOUR COM NPV	USD	65 044	3 611 893,32	4,20
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	12 689	1 825 342,53	2,13
LI-CYCLE HOLDINGS CORP	USD	315 015	1 499 471,40	1,75
LION ELECTRIC CO/THE	USD	855 541	1 916 411,84	2,23
NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC	USD	459 434	1 755 037,88	2,05
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	64 493	2 238 552,03	2,61
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>15 365 595,67</b>	<b>17,91</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	51 395	3 934 287,25	4,59
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	8 842	2 725 634,92	3,17
AMAZON.COM INC	USD	23 713	1 991 892,00	2,32
ANSYS	USD	3 600	869 724,00	1,01
BIOGEN IDEC INC	USD	7 877	2 181 298,84	2,55
CATERPILLAR INC	USD	9 686	2 320 378,16	2,71
CHEVRONTEXACO CORP	USD	12 626	2 266 240,74	2,64
FUBOTV INC	USD	429 201	746 809,74	0,87
GENERAL ELECTRIC CO	USD	25 497	2 136 393,63	2,49
GENERAL MOTORS CO	USD	67 960	2 286 174,40	2,66
IBM	USD	16 266	2 291 716,74	2,67
INGREDION	USD	24 331	2 382 734,83	2,78
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	15 489	1 859 764,23	2,16
MCDONALD'S CORP	USD	7 790	2 052 898,70	2,39
MICROSOFT CORP	USD	14 802	3 549 815,64	4,14
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	21 891	2 561 465,91	2,98
NVIDIA CORP	USD	16 638	2 431 477,32	2,84
ON SEMICONDUCTOR	USD	25 890	1 614 759,30	1,88
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	10 406	1 452 053,24	1,69
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	9 345	2 719 395,00	3,17
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	27 507	1 959 048,54	2,28
QUALCOMM INC	USD	20 624	2 267 402,56	2,64
STANLEY BLACK & DECKER	USD	36 871	2 769 749,52	3,23
TARGET CORP	USD	18 444	2 748 893,76	3,21
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	15 899	2 626 832,78	3,06
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	76 554	1 893 180,42	2,21
UNITED RENTALS INC	USD	3 023	1 074 434,66	1,25
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	17 241	2 444 601,39	2,85
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>62 159 058,22</b>	<b>72,44</b>
<b>FRANCE</b>				
CRITEO ADR	USD	68 396	1 782 399,76	2,08
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 782 399,76</b>	<b>2,08</b>
<b>IRLANDE</b>				

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDTRONIC PLC	USD	31 158	2 421 599,76	2,82
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 421 599,76</b>	<b>2,82</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ANGI HOMESERVICES INC- A	USD	682 997	1 605 042,95	1,87
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 605 042,95</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>83 333 696,36</b>	<b>97,12</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>83 333 696,36</b>	<b>97,12</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>				
GALILEO MIDCAP R USD	USD	16 938,2181	1 005 113,86	1,17
RICHELIEU 26 PART USD	USD	8 481,2413	854 909,12	0,99
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 860 022,98</b>	<b>2,16</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 860 022,98</b>	<b>2,16</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 860 022,98</b>	<b>2,16</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
NQ USA NASDAQ 0323	USD	32	-698 665,00	-0,81
SP 500 MINI 0323	USD	45	-511 987,50	-0,60
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-1 210 652,50</b>	<b>-1,41</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-1 210 652,50</b>	<b>-1,41</b>
<b>Engagements à terme conditionnels</b>				
<b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>				
S&P 500 INDEX 05/2023 PUT 3450	USD	-25	-195 550,00	-0,23
S&P 500 INDEX 05/2023 PUT 3860	USD	25	496 375,00	0,58
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>300 825,00</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>300 825,00</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-909 827,50</b>	<b>-1,06</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	1 210 652,5	1 210 652,50	1,41
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>1 210 652,50</b>	<b>1,41</b>
<b>Créances</b>			<b>45 892 324,61</b>	<b>53,49</b>
<b>Dettes</b>			<b>-44 544 192,10</b>	<b>-51,91</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-1 034 529,86</b>	<b>-1,21</b>
<b>Actif net</b>			<b>85 808 146,99</b>	<b>100,00</b>

Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I EUR	EUR	5,096	128 992,73	
Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR	EUR	80 692,224	130,66	
Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R EUR	EUR	124 279,168	126,03	
Part RICHELIEU AMERICA ESG Part FONDATEUR	EUR	40 769,750	133,47	
Part RICHELIEU AMERICA ESG Part F EUR HEDGED	EUR	336 908,496	101,19	
Part RICHELIEU AMERICA ESG Part I USD	USD	40,186	124 785,69	
<b>Part RICHELIEU AMERICA ESG Part R USD</b>	<b>USD</b>	<b>81 999,323</b>	<b>121,05</b>	

## 7. ANNEXE(S)



# Richelieu Gestion

## INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

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

### RICHELIEU AMERICA ESG

Part F EUR ISIN : FR0013456886

Cet OPCVM est géré par RICHELIEU GESTION

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**Classification** : Actions internationales. L'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions nord-américains.

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

**Indicateur de référence** : La performance du FCP peut être comparée a posteriori à celle de l'indice de référence Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index (dividendes réinvestis, USN Index). Cet indice est représentatif des marchés actions des États-Unis. Il est libellé en dollar US et fait l'objet d'une conversion en euro aux fins de comparaison avec les catégories de parts libellées en euro non-couvertes contre le risque de change EUR/USD. Les données concernant l'indicateur de référence sont notamment disponibles sur le site :

<https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/>.

**Politique d'investissement** : La stratégie de cet OPCVM repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG à travers les critères suivants : Environnement : émission de gaz à effet de serre, respect de la biodiversité... ; Social : gestion des carrières, promotion du développement économique et social... ; Gouvernance : indépendance de l'organe de surveillance, prévention de la corruption... Cette analyse consiste en une approche « Best in Class » retenue au sein de l'univers d'investissement initial les 80% des émetteurs de chaque secteur par zone géographique, ayant obtenu la meilleure notation ESG et excluant les 20% les moins bien notés. La gestion poursuit par ailleurs un objectif d'amélioration de la notation moyenne ESG du portefeuille par rapport à celle de son indicateur de référence. La part du FCP devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net, hors liquidités.

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

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

\_ Une poche tactique, représentant entre 20% et 50% de l'actif net et constituée

d'émetteurs susceptibles de bénéficier des mégatendances, de changements structurels, ou d'événements ponctuels de marché.

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

**Limites méthodologiques** : L'analyse ESG se fonde en grande partie sur des données qualitatives et quantitatives communiquées par les entreprises elles-mêmes et est donc dépendante de la qualité de cette information. Bien qu'en amélioration constante, les reportings ESG des entreprises restent encore parcellaires et très hétérogènes. La société de gestion est par ailleurs dépendante du prestataire tiers sélectionné.

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

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

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

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

**Autres informations** : Cette classe de parts capitalise les sommes distribuables.

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

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

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

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

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

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

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

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

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

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

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

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

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

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

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : RICHELIEU AMERICA ESG

Identifiant de l'OPCVM : 969500ZL36T3OMWP4276

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui

Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_\_\_%

dans des activités qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : \_\_\_\_%



Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de \_\_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement, RICHELIEU AMERICA ESG a intégré des critères liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son processus de gestion, sans se limiter à des caractéristiques environnementales et sociales précises.

#### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La mise en place de la notation ESG et des indicateurs de durabilité a été implémentée dans la stratégie d'investissement du fonds en mai 2020 et évolué en novembre 2021.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Une augmentation de la note ESG finale du fonds de 0.39%. La note ESG du fonds en décembre 2021 était de 37.54 contre 37.69 en décembre 2022.

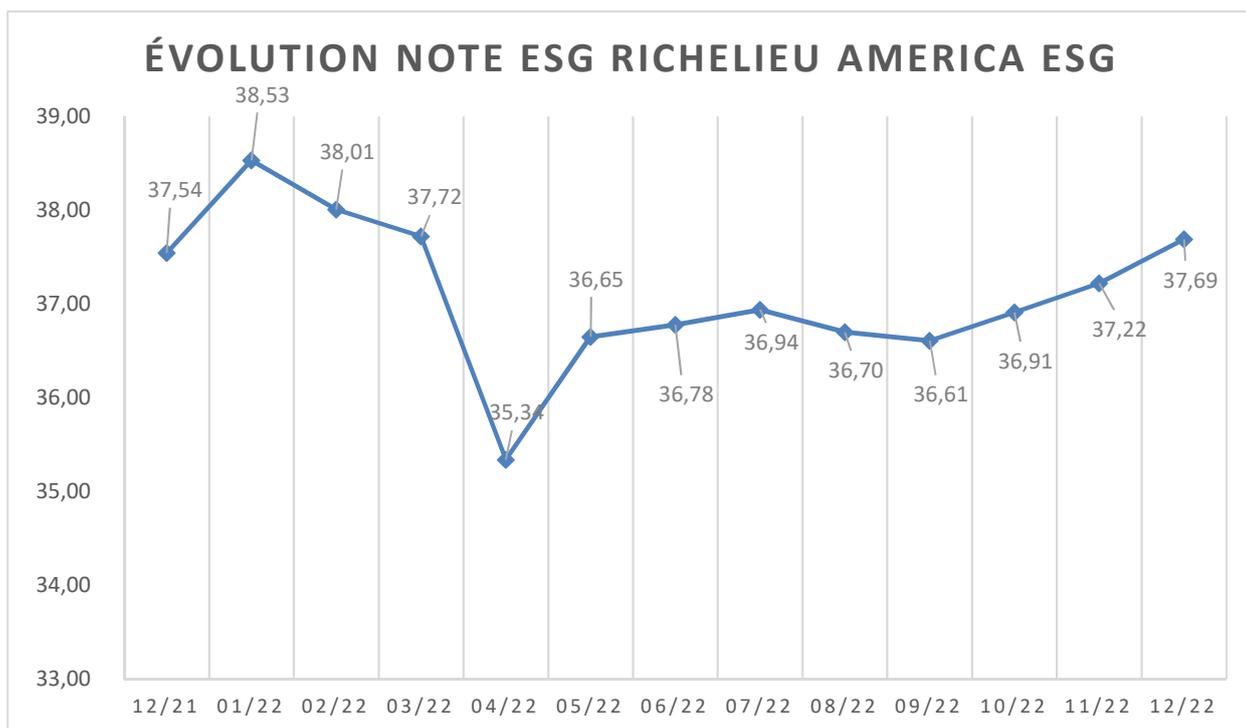


Figure 1 : Évolution de la note ESG du fonds RICHELIEU AMERICA ESG au cours de la période de référence

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme précisé précédemment, la stratégie d'investissement durable du fonds RICHELIEU AMERICA ESG a été créée en mai 2020 et évoluée en novembre 2021. Cette question est Non Applicable.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.



**Les principales incidences négatives**

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.

— — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG n'a pas pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur la période précédente. Cette question est Non Applicable.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
-------------------------------------	---------	------------	------

IBM	Technologies de l'information	8,86%	Etats-Unis
DAVE & BUSTER'S	Consommation discrétionnaire	8,74%	Etats-Unis
CANADIAN NATURAL	Energie	8,59%	Canada
INTEL	Technologies de l'information	8,06%	Etats-Unis
CHEMOURS CO/THE	Matériaux	8,01%	Etats-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	7,30%	Etats-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	7,21%	Etats-Unis
TARGET	Consommation discrétionnaire	7,15%	Etats-Unis
CIBC	Finance	7,05%	Canada
POLARIS INC	Consommation discrétionnaire	6,88%	Etats-Unis
WHITECAP RESOURCES	Energie	6,75%	Canada
UNDER ARMOUR INC-	Consommation discrétionnaire	6,70%	Etats-Unis
SHOPIFY INC - A	Technologies de l'information	6,59%	Etats-Unis
CHEVRON	Energie	6,46%	Etats-Unis
UBER TECHNOLOGIES	Industrie	6,32%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

A noter que ces investissements ne sont pas représentatifs des positions détenues dans le fonds au cours de l'année.

Pour produire cette liste des 15 principaux investissements du fonds RICHELIEU AMERICA ESG, sur la période de référence de décembre 2021 à décembre 2022, la démarche est la suivante :

1. Récupérer les encours sous gestion quotidien du fonds et la liste des montants d'ordre d'achat pour chaque société ;
2. Sommer le montant net d'achats réalisés sur une même société ;
3. Diviser ce montant net d'achats par l'encours sous gestion du fonds à la date du trade ;
4. Obtenir le pourcentage d'actif net associé à la société ;
5. Classer par ordre décroissant les investissements les plus importants de la période de référence.

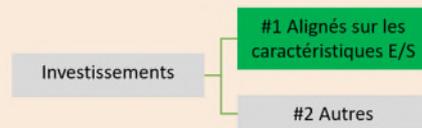


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'équipe de gestion a porté une attention particulière pendant toute la période de référence, à l'aide d'outils internes automatisés, afin de maintenir le taux minimum de couverture de 90% que le fonds RICHELIEU AMERICA ESG s'était fixé (hors liquidité). La part des actifs alignés avec les caractéristiques E/S promues par le produit financier a donc été durablement d'au moins 81% de l'actif net.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

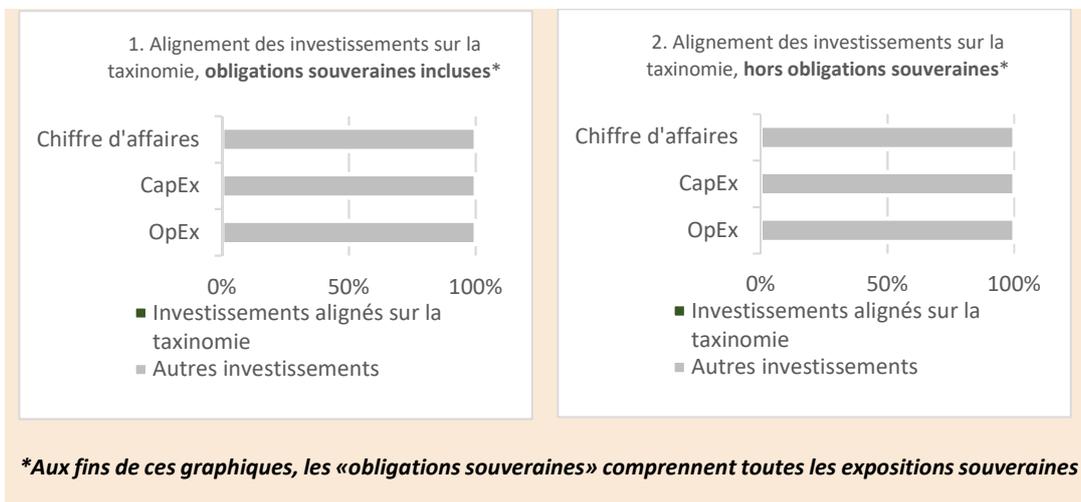
Dans le cadre de sa stratégie d'investissement, le fonds RICHELIEU AMERICA ESG ne se limite à aucun secteur d'activité en particulier. En revanche, au vu des investissements les plus importants réalisés sur la période de référence, les secteurs économiques les plus représentés sont notamment :

- L'industrie
- Les matériaux
- Technologies de l'information
- Consommations discrétionnaire ...

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **Du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;  
des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition économique

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

#### ● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz

#### ● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



#### ● Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.



#### ● Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG promouvait des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas réalisé d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR. Cette question est Non Applicable.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Au même titre que pour le taux minimum de couverture de 90% que le fonds RICHELIEU AMERICA ESG s'était fixé (hors liquidité), l'équipe de gestion porte toujours une attention particulière pendant toute la période de référence, à l'aide d'outils internes automatisés, afin de respecter le ratio financier lié à la détention maximale de 10% de liquidité. La part des investissements dans la catégorie « autres » n'a donc pas excédé 19% de l'actif net sur la période de référence.



### **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Tout au long de la période de référence, l'équipe de gestion renforce ses échanges formels et informels avec les membres de la direction et du management des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Dans le cadre de ces discussions, des sujets liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance sont toujours abordés au même titre que la performance, la rentabilité et la viabilité économique de la société.

De plus, comme précisé dans l'annexe au prospectus, le fonds se laisse la possibilité d'analyser qualitativement des entreprises, afin de pallier le manque de données communiquées par les entreprises européennes. Dans ce cas, l'équipe de gestion peut être amenée à engager des discussions spécifiques avec les Investor Relations des sociétés concernées. Sur cette période de référence, l'équipe de gestion du fonds a eu recours à ce canal de communication pour récupérer des informations concernant des entreprises comme SHOPIFY ou NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC. Cette démarche permet à l'équipe de gestion de muscler son analyse extra-financière et d'attribuer une note ESG à des émetteurs non notés par le fournisseur externe.

Pour finir, la politique d'engagement actionnariale définie au niveau de la société de gestion permet à l'équipe de gestion, par l'intermédiaire d'un prestataire tiers, de voter lors des assemblées générales des sociétés. Richelieu Gestion modifie actuellement sa politique afin d'y intégrer plus de dimensions climatiques et ESG.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Le fonds RICHELIEU AMERICA ESG n'a pas d'indice de référence aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut. L'indice de référence utilisé par le fonds est le Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index. Cette question est Non Applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementale ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***  
Cette question est Non Applicable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***  
Cette question est Non Applicable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Cette question est Non Applicable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Cette question est Non Applicable.