

**FCP de droit français**

**RICHELIEU AMERICA**

**RAPPORT ANNUEL**

au 31 décembre 2024

**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	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	9
5. Certification du Commissaire aux Comptes	13
6. Comptes de l'exercice	17
7. Annexe(s)	81
Caractéristiques de l'OPC (suite)	82
Information SFDR	85



## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

Nom du produit : Richelieu America F EUR  
Code ISIN : FR0013456886  
Nom de l'initiateur : Richelieu Gestion  
Site Web : <https://richelieugestion.com/>

Appelez-le +33 1 42 89 00 00 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Richelieu Gestion en ce qui concerne ce document d'informations clés. Richelieu Gestion est agréée en France sous le numéro GP-97036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 18/11/2024

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Le produit est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (« FCP ») de droit français et relevant de la directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV).

**Durée :** Le produit a été créé le 10 décembre 2019 pour une durée de 99 ans.

**Objectif :** L'objectif du produit 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.

La classification du produit est "actions internationales" ce qui signifie que le produit est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions nord-américains.

La performance du produit 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/>

La stratégie de ce produit repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG à travers les critères suivants : Environnement : émission de GES, déchets, utilisation des terres et biodiversité... ; Social : capital humain, droits de l'homme, relations communautaires... ; 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 part du produit devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net, hors liquidités. D'autre part, une analyse financière macro-économique et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre : Une poche stratégique, représentant entre 30% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des dix 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 70% 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.

Le produit 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. Le produit 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. Le produit 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'exposition aux devises autres que le dollar US est limitée à 20% maximum de l'actif net. Par ailleurs, cette classe de part du produit, libellée en euro est exposée à un risque de change, qui correspond au risque de variation de la devise de référence du produit face à la devise de libellé de la part. Cette exposition au risque de change ne fera pas l'objet d'une couverture.

**Affectation des revenus :** Cette classe de parts capitalise les sommes distribuables.

**Investisseurs de détail visés :** Réservé à certains intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs désignés par la Société de Gestion et plus particulièrement aux clients sous mandat de gestion et conseil indépendant.

### Autres informations :

Le dépositaire est CACEIS BANK.

La durée de placement recommandée est de 5 ans. Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré de la bourse de Paris et de New York, à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 12H.

D'autres documents d'information du produit (prospectus/rapport annuel/rapport semestriel/valeur liquidative) sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Richelieu Gestion, 1-3-5 rue Paul Cézanne, 75008 Paris (France), par mail [connect@richelieugestion.com](mailto:connect@richelieugestion.com) ou sur le site internet [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com).

Les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du produit peuvent être consultés sur le site internet : [www.richelieugestion.com/notre-gamme/](http://www.richelieugestion.com/notre-gamme/).

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre

des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que la capacité du compartiment à vous payer en soit affectée.

Les risques liés à la faible liquidité de certains titres, aux instruments financiers à terme, ainsi que de contrepartie et de crédit ne sont pas pris en compte dans le calcul de l'indicateur de risque.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### Scénarios de performance :

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Scénarios d'investissement pour 10 000 EUR Période de détention recommandée de 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Minimum :</b> Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.			
Tensions	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	739 EUR	698 EUR
	Rendement annuel moyen	-92,61 %	-41,27 %
Défavorable	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	7 590 EUR	9 208 EUR
	Rendement annuel moyen	-24,10 %	- 1,64 %
Intermédiaire	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	10 791 EUR	18 117 EUR
	Rendement annuel moyen	7,91 %	12,62 %
Favorable	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	15 552 EUR	24 460 EUR
	Rendement annuel moyen	55,52 %	19,59 %

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre [31/12/21 - 30/08/24].

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre [30/08/14 - 30/08/19].

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre [29/10/16 - 29/10/21].

## Que se passe-t-il si Richelieu Gestion n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### Coûts au fil du temps :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %)
- que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- que 10 000 EUR sont investis

Investissement de 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	526 EUR	2 506 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	5,33 %	3,32 %

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 15,94 % avant déduction des coûts et de 12,62 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

#### Composition des coûts :

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	3 % maximum du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement.	300 EUR
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie n'est facturé.	N/A
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,28 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	124 EUR
Coûts de transaction	0,69 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	67 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	0,35 % . Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. Des commissions liées aux résultats peuvent être prélevées dans le cas où le produit surperforme l'indicateur de référence mais délivre une performance négative.	34 EUR

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

#### Période de détention recommandée : 5 ans

La période de détention recommandée a été choisie pour fournir un rendement constant moins dépendant des fluctuations du marché.

Les rachats sont centralisés chaque jour ouvré de la bourse de Paris et de New York, à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 12H . Les rachats sont exécutés, sur la base de la valeur liquidative datée et calculée sur les cours de clôture du jour (cours inconnu). La valeur liquidative est déterminée le lendemain. Le règlement est effectué à J+2 ouvrés.

En cas de circonstances exceptionnelles, l'absence de mécanisme de plafonnement des rachats pourra avoir pour conséquence l'incapacité du fonds à honorer les demandes de rachats et ainsi augmenter le risque de suspension complète des souscriptions et des rachats sur ce fonds.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Dans le cas où une personne physique ou morale souhaite formuler une réclamation concernant le produit afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, le plaignant doit adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la réclamation, soit par courrier électronique, soit par courrier, dans une langue officielle de leur pays d'origine aux coordonnées suivantes : Richelieu Gestion, 1-3-5 rue Paul Cézanne, 75008 Paris (France), e-mail : [reclamation@richelieugestion.com](mailto:reclamation@richelieugestion.com), site web : <https://richelieugestion.com/>.

## Autres informations pertinentes

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Informations relatives à la finance durable : <https://richelieugestion.com/finance-durable/>

L'historique mensuel des scénarios de performance ainsi que les performances passées, sont disponibles sur notre site internet Richelieu Gestion au lien suivant : <https://richelieugestion.com/notre-gamme/richelieu-america-f-eur-fr0013456886/>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : minimum 10 ans en fonction de la date de création de la part. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur le site internet [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com). Une version papier de la politique de rémunération sera mise à la disposition des investisseurs, gratuitement et sur demande auprès de la Société de Gestion.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPC peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPC ou de votre conseiller fiscal.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Ce produit est autorisé en France.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Le 18/11/2024 (lettre d'informations des porteurs datée du 06/11/2024)

- Suppression de la Part I EUR (FR0013456860)
- Modification l'allocation entre les poches stratégique et tactique, ainsi :
  - o La poche stratégique, pourra représenter entre 30% et 80% de l'actif net (au lieu de 50%-80%)
  - o La poche tactique, pourra représenter entre 20% et 70% de l'actif net (au lieu de 20%-50%)
- Diminution du nombre d'années de versements de dividendes des sociétés éligibles à la poche stratégique : « Ainsi, les sociétés éligibles devront avoir versé annuellement un dividende pendant les dix dernières années. » (Au lieu des quinze dernière années)
- Suppression dans sa stratégie de « son objectif de notation moyenne ESG du portefeuille supérieur à celle de son indicateur de référence ». Etant précisé que le fonds prend en compte dans sa gestion les critères extra-financiers basée sur une approche significativement engageante au sens de la position-recommandation AMF 2020-03.
- Ajout d'une mention sur le fait que la Société de gestion peut être amenée à verser à titre de rémunération une quote part des frais de gestion financière de l'OPC au conseiller, aux commercialisateurs, à des plateformes d'assurance ou bancaire au titre de la distribution des parts du FCP ainsi qu'à des intermédiaires pour la mise en relation avec d'autres investisseurs ou commercialisateurs. Cette rémunération peut être forfaitaire ou calculée sur la base des actifs nets souscrits résultant de l'action de l'intermédiaire. L'intermédiaire peut être membre ou non du groupe Richelieu. Chaque intermédiaire communiquera au client, conformément à la réglementation qui lui est applicable, toute information utile sur les coûts et frais et ses rémunérations.

### 3. RAPPORT DE GESTION

L'année 2024 a été marquée par une croissance modérée mais résiliente de l'économie américaine, créant un environnement globalement favorable aux actions malgré des défis géopolitiques, politiques et monétaires.

Le PIB américain a progressé de **3,1 %**, légèrement en retrait par rapport à 2023. La croissance a été soutenue par une consommation robuste, particulièrement dans les services, et un rebond des exportations. Cependant, la seconde moitié de l'année a montré des signes de ralentissement, en raison d'un resserrement des conditions de crédit et d'un affaiblissement de l'investissement privé.

La Réserve fédérale a réduit ses taux directeurs de **100 points de base** en 2024. Malgré cette détente largement anticipée, la politique monétaire est restée restrictive, avec un taux directeur stabilisé autour de **4,5%**. Cette stratégie a permis de contenir l'inflation, qui s'est établie à environ **2,9%**, conforme aux objectifs de la Fed. Après des pressions inflationnistes marquées en 2022-2023, la baisse des prix de l'énergie et la normalisation des chaînes d'approvisionnement ont contribué au retour vers des niveaux modérés. Cependant, l'inflation des services est restée élevée. La résilience du marché du travail demeure une source d'inquiétude pour les banquiers centraux : le taux de chômage est resté faible à **4,1%**, reflétant un marché tendu mais équilibré. La création d'emplois, bien que plus modérée, a soutenu la confiance des consommateurs, un moteur clé de la croissance.

Les marchés boursiers américains ont fortement progressé en 2024. Les secteurs des **services de communication** et de la **technologie** ont enregistré les meilleures performances, portés par des avancées majeures en intelligence artificielle. La **consommation discrétionnaire** et le **secteur financier** ont suivi, grâce à une consommation intérieure soutenue et à des taux d'intérêt élevés qui continuent de favoriser les banques.

Au cours de l'année, nous avons significativement renforcé notre exposition au secteur technologique, privilégiant les hyperscalers et les leaders de l'intelligence artificielle. Par ailleurs, nous avons augmenté notre pondération dans le secteur financier, qui devrait continuer à bénéficier d'un environnement de taux élevé et des mesures de dérégulation prévues par l'administration Trump. Enfin, nous restons optimistes quant au secteur industriel, qui tire parti des politiques de reshoring soutenues par le nouveau gouvernement.

Tableau récapitulatif de la performance des parts du fonds Richelieu America au 31/12/2024

Code isin	Libellé	Encours en devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative en devise de la part	Performance depuis le 29/12/2023
FR0013456886	Richelieu America / Part F (EUR)	13 688 445,62	80 282,35	170,50	11,82%
FR0013456902	Richelieu America / Part Fondateur (EUR)	327 372,95	1 850,00	176,96	12,72%
FR0013456852	Richelieu America / Part R (USD)*	11 288 530,04	74 535,32	151,45	4,20%
FR0013456845	Richelieu America / Part R (EUR)	9 549 355,84	58 758,57	162,51	11,15%
FR0014009ST7	Richelieu America / Part F (EUR) Hedgée	129 982,90	1 059,69	122,66	2,93%
Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index USD					24,31%
Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index (contrevalorisé EUR)					32,61%

*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
CM-AM SICAV - CM-AM Dollar Cash IC	7 621 565,03	7 666 882,43
APPLE INC	4 295 307,64	2 894 872,16
MICROSOFT CORP	2 887 721,43	3 588 917,89
EXXON MOBIL CORP	3 048 087,95	2 489 727,66
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1 557 101,15	3 737 157,05
BOMBARDIER INC-B	726 099,65	3 826 438,07
MICRON TECHNOLOGY INC	619 828,38	3 564 947,12
GENERAL MOTORS CO	593 161,31	3 365 607,80
CHEVRONTEXACO CORP	2 285 382,47	1 581 447,10
AMAZON.COM INC	749 387,98	2 938 990,59

## 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN USD

#### 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 : 151 687,21

- o Change à terme : 151 687,21
- o Future :
- o Options :
- 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

(\*) 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
<b>Techniques de gestion efficace</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
<b>Total</b>	
<b>Instruments financiers dérivés</b> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
<b>Total</b>	

(\*) 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
. Revenus (*) . Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
<b>Total des frais</b>	

(\*) 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.

## **POLITIQUE DE VOTE**

Les droits de vote attachés aux titres détenus par l'OPC sont exercés par la société de gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur.

La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège social de la société de gestion conformément à l'article 322-75 du Règlement Général de l'AMF.

## **INSTRUMENTS FINANCIERS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ÉMIS PAR LE PRESTATAIRE OU ENTITÉ DU GROUPE**

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

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

Ce FCP promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Le FCP s'engage à un alignement minimum d'investissements dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'un objectif environnemental au sens du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR (dit « Règlement Taxonomie ») : 0%, aucun calcul n'étant effectué par ailleurs par la société de gestion.

## **REGLEMENT SFDR**

Article 8 – au titre du 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 faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

## **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 au titre de l'année 2024 :**

- Rémunération fixe brute 2024 pour l'ensemble des collaborateurs de la SGP : 2 133 462 €
  - o Dont 1 361 084 € pour les preneurs de risques significatifs (MRT)
  
- Bonus brut versé en 2025 au titre de 2024 : 179 900 €
  - o Dont 162 900 € 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)
  
- Primes d'intéressement versées en 2025 au titre de 2024 : 82 591 €
  - o Dont 54 221 € pour les preneurs de risques significatifs (MRT)

### **AUTRES INFORMATIONS**

Le prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

RICHELIEU GESTION  
1-3-5 Rue Paul Cézanne  
75008 PARIS  
e-mail : [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com)

## 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



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

## Fonds Commun de Placement RICHELIEU AMERICA

1-3-5, rue Paul Cézanne - 75008 Paris

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

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de part,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif RICHELIEU AMERICA constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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 les textes légaux et réglementaires.

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.821-55 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.



Date :  
2025.06.12  
11:33:11  
+02:00

Amaury Couplez  
Associé

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>34 901 582,51</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	34 901 582,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Titres de créances (D)</b>	
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>590 732,42</b>
OPCVM	590 732,42
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
<b>Dépôts (F)</b>	
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>32,42</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
<b>Prêts (I) (*)</b>	
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>35 492 347,35</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>22 530,93</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 189 793,92</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>1 212 324,85</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>36 704 672,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	34 308 665,23
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	1 516 200,20
<b>Capitaux propres I</b>	<b>35 824 865,43</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>35 824 865,43</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1 733,64</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 733,64</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	54 592,14
Concours bancaires	823 480,99
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>878 073,13</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>36 704 672,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	598 519,33
Produits sur obligations	
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	75 356,53
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>673 875,86</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-19 025,66
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-19 025,66</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>654 850,20</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-795 534,60
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-795 534,60</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-140 684,40</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>7 575,40</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-133 109,00</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-1 145 316,29
Frais de transactions externes et frais de cession	-181 870,00
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-1 327 186,29</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>1 016 120,31</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-311 065,98</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en USD	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	3 282 851,41
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	7 281,18
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>3 290 132,59</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-1 329 757,41</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>1 960 375,18</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>1 516 200,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## **ANNEXES COMPTABLES**

### **A. Informations générales**

#### **A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable**

##### **A1a. Stratégie et profil de gestion**

L'objectif du FCP est de rechercher, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indice de référence, le Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index (dividendes réinvestis), sur la durée de placement recommandée, à travers la gestion active d'un portefeuille d'actions investit 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.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<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>96 421 846,66</b>	<b>35 824 865,43</b>
<b>Part RICHELIEU AMERICA F EUR en EUR</b>					
Actif net en EUR	22 713 893,06	42 678 820,00	10 543 584,44	8 995 533,15	13 688 445,62
Nombre de titres	190 574,839	255 582,037	80 692,224	58 994,028	80 282,346
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,18	166,98	130,66	152,48	170,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	19,85	53,80	-12,63	-8,45	-1,50
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-1,19	-1,20	-0,19	0,12	-0,05
<b>Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED en EUR</b>					
Actif net en EUR			34 095 005,09	28 681 936,25	129 982,90
Nombre de titres			336 908,496	240 678,394	1 059,693
Valeur liquidative unitaire en EUR			101,19	119,17	122,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD			-5,08	-8,04	-4,39
Capitalisation unitaire sur revenu en USD			-0,03	0,08	-0,03
<b>Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR en EUR</b>					
Actif net en EUR	5 774 805,03	8 019 281,00	5 441 798,35	5 808 093,49	327 372,95
Nombre de titres	48 144,750	47 419,750	40 769,750	36 995,000	1 850,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,94	169,11	133,47	156,99	176,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	19,94	54,30	-12,91	-8,66	-1,54
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-0,49	-0,13	1,16	1,39	1,37
<b>Part RICHELIEU AMERICA I USD en USD</b>					
Actif net	2 144 591,59	8 111 349,15	5 014 637,77	5 736 928,92	
Nombre de titres	16,500	47,886	40,186	37,950	
Valeur liquidative unitaire	129 975,24	169 388,73	124 785,69	151 170,72	
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	17 085,81	48 005,46	-11 306,77	-7 573,44	
Capitalisation unitaire sur revenu	-889,90	-934,50	265,02	530,43	

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR en EUR</b>					
Actif net en EUR	481 218,81	3 725 460,12	657 347,00	3 075 242,00	
Nombre de titres	4,100	22,592	5,096	20,369	
Valeur liquidative unitaire en EUR	117 370,44	164 901,74	128 992,73	150 976,58	
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	18 953,32	53 055,10	-12 447,44	-8 355,21	
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-600,98	-682,59	-284,88	585,18	
<b>Part RICHELIEU AMERICA R EUR en EUR</b>					
Actif net en EUR	2 340 199,12	10 325 724,04	15 663 765,00	18 275 742,81	9 549 355,84
Nombre de titres	20 068,561	63 672,166	124 279,168	124 993,770	58 758,568
Valeur liquidative unitaire en EUR	116,61	162,17	126,03	146,21	162,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en USD	18,88	52,52	-12,17	-8,13	-1,45
Capitalisation unitaire sur revenu en USD	-1,25	-2,43	-1,21	-0,76	-1,04
<b>Part RICHELIEU AMERICA R USD en USD</b>					
Actif net	6 971 342,88	19 679 496,08	9 926 508,47	19 063 225,34	11 288 530,04
Nombre de titres	54 469,000	118 681,323	81 999,323	131 148,323	74 535,323
Valeur liquidative unitaire	127,98	165,81	121,05	145,35	151,45
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	16,93	47,12	-10,96	-7,32	-1,30
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,74	-1,82	-0,96	-0,68	-0,93

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

## 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

### Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 fond 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 calculée en comparant l'évolution de la valeur liquidative de la part à l'évolution de la valeur liquidative d'un actif de référence réalisant exactement la performance de l'indicateur de référence de la part (l'indice Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index, dividendes nets réinvestis) et retraité des montants de souscriptions et de rachats de la part (« l'Actif de Référence »). L'indice de référence est libellé en dollar US pour la comparaison avec les classes de parts libellées en US dollar et celles libellées en euros pour lesquelles le risque de change EUR/USD est couvert. Pour la comparaison avec les classes de parts libellées en euros et pour lesquelles le risque de change EUR/USD n'est pas couvert, 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 cristallisation d'un an basée sur les dates d'observation fixées à la dernière date de valorisation du FCP du mois de décembre (la « Date d'Observation »). Cette période de cristallisation correspond à la fréquence à laquelle les provisions de commission de surperformance sont acquises et deviennent payables à la société de gestion. Cependant, toute sousperformance d'une part par rapport à l'Actif de Référence devra être compensée sur une période de référence maximale de 5 ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne exigible.

La première période de cristallisation 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 et ne peut être inférieure à 12 mois consécutifs.

A chaque date de valorisation du FCP, la valeur liquidative de la part (avant provision de la commission de surperformance sur le nombre de parts encore en circulation) est comparée à l'Actif de Référence.

Si la valeur liquidative de la part est supérieure à l'Actif de Référence, (avant prélèvement de la commission de surperformance) depuis le début de la période de référence, on constate une surperformance et la provision de commission de surperformance 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 la valeur liquidative de la part est supérieure à l'Actif de Référence (avant prélèvement de la commission de surperformance), la provision de frais de gestion variables est acquise et prélevée ; une nouvelle période de référence démarre ;
- si la valeur liquidative de la part est inférieure à l'Actif de Référence, aucune provision de frais de gestion variables n'est acquise ni prélevée et la sous-performance constatée devra être compensée sur une période de référence maximale de 5 ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne à nouveau exigible.

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 FCP.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque part par rapport à l'indicateur de référence, les porteurs de parts de l'OPCVM sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie de parts par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion : [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net 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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

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

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR	Capitalisation	Capitalisation
Part RICHELIEU AMERICA R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part RICHELIEU AMERICA F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part RICHELIEU AMERICA R USD	Capitalisation	Capitalisation
Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en USD	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>96 421 846,66</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	24 293 113,03
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-86 712 356,16
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-140 684,40
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 327 186,29
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3 290 132,59
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>35 824 865,43</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA F EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	111 367,163	19 147 191,68
Parts rachetées durant l'exercice	-90 078,845	-15 640 184,74
Solde net des souscriptions/rachats	21 288,318	3 507 006,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	80 282,346	
<b>Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 326,132	564 253,08
Parts rachetées durant l'exercice	-243 944,833	-31 595 728,09
Solde net des souscriptions/rachats	-239 618,701	-31 031 475,01
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 059,693	
<b>Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-35 145,000	-6 258 241,50
Solde net des souscriptions/rachats	-35 145,000	-6 258 241,50
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 850,000	

### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA I USD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-37,950	-5 795 635,00
Solde net des souscriptions/rachats	-37,950	-5 795 635,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	17,620	3 027 617,83
Parts rachetées durant l'exercice	-37,989	-6 473 186,82
Solde net des souscriptions/rachats	-20,369	-3 445 568,99
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		
<b>Part RICHELIEU AMERICA R EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	5 347,824	881 641,09
Parts rachetées durant l'exercice	-71 583,026	-11 860 983,23
Solde net des souscriptions/rachats	-66 235,202	-10 979 342,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	58 758,568	
<b>Part RICHELIEU AMERICA R USD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 554,000	672 409,35
Parts rachetées durant l'exercice	-61 167,000	-9 088 396,78
Solde net des souscriptions/rachats	-56 613,000	-8 415 987,43
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	74 535,323	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
RICHELIEU AMERICA F EUR FR0013456886	Capitalisation	Capitalisation	EUR	13 688 445,62	80 282,346	170,50
RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED FR0014009ST7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	129 982,90	1 059,693	122,66
RICHELIEU AMERICA FONDATEUR FR0013456902	Capitalisation	Capitalisation	EUR	327 372,95	1 850,000	176,95
RICHELIEU AMERICA R EUR FR0013456845	Capitalisation	Capitalisation	EUR	9 549 355,84	58 758,568	162,51
RICHELIEU AMERICA R USD FR0013456852	Capitalisation	Capitalisation	USD	11 288 530,04	74 535,323	151,45

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers USD	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS +/-	Pays 2 ISRAEL +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
		<b>Actif</b>				
Actions et valeurs assimilées	34 901,58	34 217,89	683,70			
Opérations temporaires sur titres						
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
<b>Hors-bilan</b>						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>34 901,58</b>					

#### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers USD	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>						

**C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers USD	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Obligations					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	1 189,79				1 189,79
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers	-823,48				-823,48
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
<b>Total</b>					<b>366,31</b>

**C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers USD	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts							
Obligations							
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	1 189,79						
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers	-823,48						
<b>Hors-bilan</b>							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
<b>Total</b>	<b>366,31</b>						

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers USD	Devise 1 EUR +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	4,75				
Comptes financiers					
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes	-2,86				
Comptes financiers	-823,48				
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps					
Autres opérations					
<b>Total</b>	<b>-821,59</b>				

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers USD	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées			
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits			
<b>Solde net</b>			

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers USD)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	9 307,25
	Coupons et dividendes en espèces	13 223,68
<b>Total des créances</b>		<b>22 530,93</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	4 834,05
	Frais de gestion fixe	49 758,09
<b>Total des dettes</b>		<b>54 592,14</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-32 061,21</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Part RICHELIEU AMERICA F EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	152 783,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	118 538,23
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,18
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	11 693,74
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,39
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA I USD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	17 272,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

	31/12/2024
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	17 080,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA R EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	236 488,69
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,78
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part RICHELIEU AMERICA R USD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	241 678,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,78
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
<b>Total</b>	

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			0,03
	FR001400B0R6	RICHELIEU 26 USD	0,03
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,03</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b> Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	-133 109,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b> Report à nouveau	-133 109,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	-133 109,00

### Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b> Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b> Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau du revenu de l'exercice Capitalisation	
<b>Total</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part RICHELIEU AMERICA F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-4 289,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-4 289,28</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-4 289,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	-4 289,28
<b>Total</b>	<b>-4 289,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-37,70</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-37,70</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-37,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	-37,70
<b>Total</b>	<b>-37,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 545,21</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 545,21</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 545,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	2 545,21
<b>Total</b>	<b>2 545,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part RICHELIEU AMERICA I USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	
<b>Total</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part RICHELIEU AMERICA R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-61 322,01</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-61 322,01</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-61 322,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	-61 322,01
<b>Total</b>	<b>-61 322,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Part RICHELIEU AMERICA R USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-70 005,22</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-70 005,22</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-70 005,22</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	-70 005,22
<b>Total</b>	<b>-70 005,22</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

**D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	<b>-311 065,98</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>-311 065,98</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-311 065,98</b>

**Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	
<b>Total</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

**Part RICHELIEU AMERICA F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>-120 965,55</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>-120 965,55</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-120 965,55</b>
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	<b>-120 965,55</b>
<b>Total</b>	<b>-120 965,55</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

**Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-4 659,96</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-4 659,96</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-4 659,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-4 659,96
<b>Total</b>	<b>-4 659,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

**Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 853,57</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-2 853,57</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 853,57</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-2 853,57
<b>Total</b>	<b>-2 853,57</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

### Part RICHELIEU AMERICA I USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<p><b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)</p> <p><b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées</p> <p><b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b></p> <p><b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation</p>	
<b>Total</b>	
<p><b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés</p> <p><b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes</p>	

### Part RICHELIEU AMERICA R EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<p><b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)</p> <p><b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées</p> <p><b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b></p> <p><b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation</p>	<p><b>-85 257,74</b></p> <p><b>-85 257,74</b></p> <p><b>-85 257,74</b></p> <p>-85 257,74</p>
<b>Total</b>	<b>-85 257,74</b>
<p><b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés</p> <p><b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes</p>	

## Part RICHELIEU AMERICA R USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-97 329,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-97 329,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-97 329,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-97 329,16
<b>Total</b>	<b>-97 329,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

## E. Inventaire des actifs et passifs en USD

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>34 901 582,51</b>	<b>97,42</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>34 901 582,51</b>	<b>97,42</b>
<b>Assurance</b>			<b>361 827,72</b>	<b>1,01</b>
METLIFE INC	USD	4 419	361 827,72	1,01
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 484 395,89</b>	<b>4,14</b>
BANK OF AMERICA CORP	USD	10 000	439 500,00	1,23
JPMORGAN CHASE & CO	USD	4 359	1 044 895,89	2,91
<b>Boissons</b>			<b>996 160,00</b>	<b>2,78</b>
COCA-COLA CO/THE	USD	16 000	996 160,00	2,78
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>1 272 060,00</b>	<b>3,55</b>
PARKER HANNIFIN CORP	USD	2 000	1 272 060,00	3,55
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>296 790,00</b>	<b>0,83</b>
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 000	296 790,00	0,83
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 264 900,00</b>	<b>3,53</b>
WALMART INC	USD	14 000	1 264 900,00	3,53
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>938 661,18</b>	<b>2,62</b>
AUTOZONE INC	USD	186	595 572,00	1,66
HOME DEPOT INC	USD	882	343 089,18	0,96
<b>Equipements de communication</b>			<b>556 739,61</b>	<b>1,55</b>
ARISTA NETWORKS INC	USD	5 037	556 739,61	1,55
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 053 405,00</b>	<b>2,94</b>
EMERSON ELECTRIC CO	USD	8 500	1 053 405,00	2,94
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>927 502,00</b>	<b>2,59</b>
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	8 200	927 502,00	2,59
<b>FPI spécialisé</b>			<b>1 151 784,00</b>	<b>3,22</b>
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	4 900	868 917,00	2,43
EQUINIX INC	USD	300	282 867,00	0,79
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>405 846,00</b>	<b>1,13</b>
MCDONALD'S CORP	USD	1 400	405 846,00	1,13
<b>Logiciels</b>			<b>4 273 193,42</b>	<b>11,93</b>
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	3 662	683 695,40	1,91
MICROSOFT CORP	USD	5 775	2 434 162,50	6,79
ORACLE CORP	USD	2 118	352 943,52	0,99
SALESFORCE INC	USD	2 400	802 392,00	2,24
<b>Machines</b>			<b>1 160 832,00</b>	<b>3,24</b>
CATERPILLAR INC	USD	3 200	1 160 832,00	3,24
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 208 288,64</b>	<b>3,37</b>
CITIGROUP INC	USD	10 000	703 900,00	1,96

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MORGAN STANLEY	USD	4 012	504 388,64	1,41
<b>Media</b>			<b>324 603,19</b>	<b>0,91</b>
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	947	324 603,19	0,91
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>1 918 217,16</b>	<b>5,35</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	7 300	1 381 890,00	3,85
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	916	536 327,16	1,50
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>2 207 201,88</b>	<b>6,16</b>
APPLE INC	USD	8 814	2 207 201,88	6,16
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>1 156 500,48</b>	<b>3,23</b>
CHEVRONTEXACO CORP	USD	4 197	607 893,48	1,70
EXXON MOBIL CORP	USD	5 100	548 607,00	1,53
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>178 073,16</b>	<b>0,50</b>
CONSTELLATION ENERGY	USD	796	178 073,16	0,50
<b>Produits chimiques</b>			<b>743 662,56</b>	<b>2,08</b>
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	2 564	743 662,56	2,08
<b>Produits domestiques</b>			<b>714 410,75</b>	<b>1,99</b>
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3 770	342 730,70	0,96
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	2 217	371 680,05	1,03
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>1 763 958,00</b>	<b>4,92</b>
ELI LILLY & CO	USD	760	586 720,00	1,64
MERCK & CO. INC.	USD	4 100	407 868,00	1,14
PFIZER INC	USD	29 000	769 370,00	2,14
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>2 181 391,38</b>	<b>6,09</b>
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4 756	574 477,24	1,60
NVIDIA CORP	USD	11 966	1 606 914,14	4,49
<b>Services aux entreprises</b>			<b>605 370,00</b>	<b>1,69</b>
WASTE MANAGEMENT INC	USD	3 000	605 370,00	1,69
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 138 500,00</b>	<b>3,18</b>
AT&T INC	USD	50 000	1 138 500,00	3,18
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>2 117 544,96</b>	<b>5,91</b>
MOODY'S CORP	USD	1 500	710 055,00	1,98
S&P GLOBAL INC	USD	732	364 557,96	1,02
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 300	1 042 932,00	2,91
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 060 784,52</b>	<b>2,96</b>
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	7 373	849 664,52	2,37
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	3 500	211 120,00	0,59
<b>Vente par correspondance</b>			<b>1 438 979,01</b>	<b>4,02</b>
AMAZON.COM INC	USD	6 559	1 438 979,01	4,02

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>590 732,42</b>	<b>1,65</b>
<b>OPCVM</b>			<b>590 732,42</b>	<b>1,65</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>590 732,42</b>	<b>1,65</b>
GALILEO MIDCAP PART R USD	USD	8 210,3181	590 732,39	1,65
RICHELIEU 26 USD	USD	0,0003	0,03	0,00
<b>Total</b>			<b>35 492 314,93</b>	<b>99,07</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>						

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G1/A/EUR/USD/250115		-5,42	EUR	1 414,37	USD	-1 419,79	FR0014009ST7
G1/A/EUR/USD/250115		-13,03	EUR	1 940,58	USD	-1 953,61	FR0014009ST7
G1/A/EUR/USD/250115		-1 715,05	EUR	139 968,76	USD	-141 683,81	FR0014009ST7
G1/A/USD/EUR/250115	3,30		USD	1 410,94	EUR	-1 407,64	FR0014009ST7
G1/A/USD/EUR/250115		-0,14	USD	1 390,59	EUR	-1 390,73	FR0014009ST7
G1/A/USD/EUR/250115	10,51		USD	3 957,94	EUR	-3 947,43	FR0014009ST7
G1/A/USD/EUR/250115	18,61		USD	1 604,03	EUR	-1 585,42	FR0014009ST7
<b>Total</b>	<b>32,42</b>	<b>-1 733,64</b>		<b>151 687,21</b>		<b>-153 388,43</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	35 492 314,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1 701,22
Autres actifs (+)	1 212 324,85
Autres passifs (-)	-878 073,13
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>35 824 865,43</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part RICHELIEU AMERICA F EUR	EUR	80 282,346	170,50
Part RICHELIEU AMERICA F EUR HEDGED	EUR	1 059,693	122,66
Part RICHELIEU AMERICA FONDATEUR	EUR	1 850,000	176,95
Part RICHELIEU AMERICA R EUR	EUR	58 758,568	162,51
Part RICHELIEU AMERICA R USD	USD	74 535,323	151,45

# **RICHELIEU AMERICA**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>94 812 983,73</b>	<b>86 900 746,84</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>91 970 091,38</b>	<b>83 333 696,36</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	91 970 091,38	83 333 696,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>2 720 022,35</b>	<b>1 860 022,98</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 720 022,35	1 860 022,98
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>122 870,00</b>	<b>1 707 027,50</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	122 870,00	1 707 027,50
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>37 060 226,52</b>	<b>45 892 324,61</b>
Opérations de change à terme de devises	33 602 274,48	44 475 044,39
Autres	3 457 952,04	1 417 280,22
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>496 233,54</b>	<b>0,00</b>
Liquidités	496 233,54	0,00
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>132 369 443,79</b>	<b>132 793 071,45</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	101 685 152,34	92 198 823,93
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-5 188 787,89	-6 188 665,19
Résultat de l'exercice (a,b)	-74 517,79	-202 011,75
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>96 421 846,66</b>	<b>85 808 146,99</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>122 870,00</b>	<b>1 406 202,50</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	122 870,00	1 406 202,50
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	122 870,00	1 406 202,50
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>34 420 305,65</b>	<b>44 544 192,10</b>
Opérations de change à terme de devises	32 916 775,49	44 419 343,70
Autres	1 503 530,16	124 848,40
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>1 404 421,48</b>	<b>1 034 529,86</b>
Concours bancaires courants	1 404 421,48	1 034 529,86
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>132 369 443,79</b>	<b>132 793 071,45</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
S&P 500 INDEX 05/2023 PUT 3860	0,00	4 290 641,25
S&P 500 INDEX 05/2023 PUT 3450	0,00	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 0323	0,00	8 687 250,00
NQ USA NASDAQ 0323	0,00	7 054 240,00
NQ USA NASDAQ 0324	18 725 850,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	47 258,07	6 157,15
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 234 512,74	1 084 585,40
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 281 770,81</b>	<b>1 090 742,55</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	68 464,16	37 928,48
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>68 464,16</b>	<b>37 928,48</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 213 306,65</b>	<b>1 052 814,07</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 302 568,61	1 229 142,56
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-89 261,96</b>	<b>-176 328,49</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	14 744,17	-25 683,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-74 517,79</b>	<b>-202 011,75</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes 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	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
	- par le dépositaire	Prélèvement sur chaque transaction	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 augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

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

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

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

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

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN USD

	29/12/2023	30/12/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>85 808 146,99</b>	<b>101 423 732,32</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	27 625 450,68	79 686 613,62
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-34 058 664,03	-65 353 907,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	11 759 381,64	7 107 378,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-14 815 057,40	-15 362 006,21
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	11 074 457,65	17 477 797,67
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-13 261 554,93	-14 437 176,87
Frais de transactions	-311 751,97	-320 694,23
Différences de change	1 113 817,57	-1 739 660,53
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	20 585 349,92	-21 347 174,20
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-175 664,74</i>	<i>-20 761 014,66</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>20 761 014,66</i>	<i>-586 159,54</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	991 532,50	-1 150 427,50
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-122 870,00</i>	<i>-1 114 402,50</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>1 114 402,50</i>	<i>-36 025,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-89 261,96	-176 328,49
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>96 421 846,66</b>	<b>85 808 146,99</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	18 725 850,00	19,42
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>18 725 850,00</b>	<b>19,42</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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	496 233,54	0,51
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 404 421,48	1,46
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	496 233,54	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 404 421,48	1,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) 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'ÉVALUATION 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 727 390,01	2,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	32 840 588,00	34,06	13 229,86	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	496 233,54	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	892 779,65	0,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	32 722 042,28
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	880 232,20
	Ventes à règlement différé	2 174 391,41
	Souscriptions à recevoir	118 545,72
	Dépôts de garantie en espèces	1 070 850,00
	Coupons et dividendes en espèces	94 164,91
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>37 060 226,52</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	888 530,18
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	32 028 245,31
	Achats à règlement différé	1 376 750,57
	Rachats à payer	4 249,47
	Frais de gestion fixe	100 312,10
	Frais de gestion variable	22 218,02
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>34 420 305,65</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>2 639 920,87</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part F EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	31 700,434	5 103 445,09
Parts rachetées durant l'exercice	-53 398,630	-8 238 089,48
Solde net des souscriptions/rachats	-21 698,196	-3 134 644,39
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	58 994,028	
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	39 482,656	4 716 330,69
Parts rachetées durant l'exercice	-135 712,758	-16 266 025,02
Solde net des souscriptions/rachats	-96 230,102	-11 549 694,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	240 678,394	
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-3 774,750	-639 879,55
Solde net des souscriptions/rachats	-3 774,750	-639 879,55
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	36 995,000	
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	17,373	2 604 284,82
Parts rachetées durant l'exercice	-2,100	-293 007,13
Solde net des souscriptions/rachats	15,273	2 311 277,69
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20,369	
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I USD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	10,440	1 495 015,10
Parts rachetées durant l'exercice	-12,676	-1 769 476,32
Solde net des souscriptions/rachats	-2,236	-274 461,22
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37,950	
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part R EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	24 226,579	3 675 815,24
Parts rachetées durant l'exercice	-23 511,977	-3 503 290,50
Solde net des souscriptions/rachats	714,602	172 524,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	124 993,770	
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part R USD</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	74 471,000	10 030 559,74
Parts rachetées durant l'exercice	-25 322,000	-3 348 896,03
Solde net des souscriptions/rachats	49 149,000	6 681 663,71
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	131 148,323	

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

	En montant
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part I USD</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part RICHELIEU AMERICA Part R USD</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	140 615,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,22
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	355,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	411 677,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	21 862,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 609,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 181,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« 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. »

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I USD</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	48 562,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,89
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	339 294,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,76
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,38
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R USD</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	304 409,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« 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 DONNÉS

#### 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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 136 179,98
Instruments financiers à terme	FR001400B0R6	RICHELIEU 26 PART USD	1 136 179,98
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 136 179,98</b>

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-74 517,79	-202 011,75
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-74 517,79</b>	<b>-202 011,75</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 342,02	-15 933,81
<b>Total</b>	<b>7 342,02</b>	<b>-15 933,81</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 349,60	-12 760,23
<b>Total</b>	<b>20 349,60</b>	<b>-12 760,23</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	51 702,22	47 610,67
<b>Total</b>	<b>51 702,22</b>	<b>47 610,67</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 919,72	-1 451,75
<b>Total</b>	<b>11 919,72</b>	<b>-1 451,75</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	20 129,82	10 650,14
<b>Total</b>	<b>20 129,82</b>	<b>10 650,14</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-95 645,98	-150 926,82
<b>Total</b>	<b>-95 645,98</b>	<b>-150 926,82</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-90 315,19	-79 199,95
<b>Total</b>	<b>-90 315,19</b>	<b>-79 199,95</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 188 787,89	-6 188 665,19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-5 188 787,89</b>	<b>-6 188 665,19</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-498 707,89	-1 019 394,90
<b>Total</b>	<b>-498 707,89</b>	<b>-1 019 394,90</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 935 239,90	-1 712 463,83
<b>Total</b>	<b>-1 935 239,90</b>	<b>-1 712 463,83</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-320 498,45	-526 503,33
<b>Total</b>	<b>-320 498,45</b>	<b>-526 503,33</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-170 187,43	-63 432,17
<b>Total</b>	<b>-170 187,43</b>	<b>-63 432,17</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-287 412,42	-454 374,18
<b>Total</b>	<b>-287 412,42</b>	<b>-454 374,18</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 016 701,40	-1 513 335,79
<b>Total</b>	<b>-1 016 701,40</b>	<b>-1 513 335,79</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-960 040,40	-899 160,99
<b>Total</b>	<b>-960 040,40</b>	<b>-899 160,99</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<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>96 421 846,66</b>
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR en EUR</b>				
Actif net en EUR	22 713 893,06	42 678 820,00	10 543 584,44	8 995 533,15
Nombre de titres	190 574,839	255 582,037	80 692,224	58 994,028
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,18	166,98	130,66	152,48
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en USD	19,85	53,80	-12,63	-8,45
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-1,19	-1,20	-0,19	0,12
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED en EUR</b>				
Actif net en EUR	0,00	0,00	34 095 005,09	28 681 936,25
Nombre de titres	0,00	0,00	336 908,496	240 678,394
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	101,19	119,17
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en USD	0,00	0,00	-5,08	-8,04
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	0,00	0,00	-0,03	0,08
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR en EUR</b>				
Actif net en EUR	5 774 805,03	8 019 281,00	5 441 798,35	5 808 093,49
Nombre de titres	48 144,750	47 419,750	40 769,750	36 995,000
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,94	169,11	133,47	156,99
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en USD	19,94	54,30	-12,91	-8,66
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-0,49	-0,13	1,16	1,39
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I EUR en EUR</b>				
Actif net en EUR	481 218,81	3 725 460,12	657 347,00	3 075 242,00
Nombre de titres	4,100	22,592	5,096	20,369
Valeur liquidative unitaire en EUR	117 370,44	164 901,74	128 992,73	150 976,58
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en USD	18 953,32	53 055,10	-12 447,44	-8 355,21
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-600,98	-682,59	-284,88	585,18

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part I USD en USD</b>				
Actif net	2 144 591,59	8 111 349,15	5 014 637,77	5 736 928,92
Nombre de titres	16,500	47,886	40,186	37,950
Valeur liquidative unitaire	129 975,24	169 388,73	124 785,69	151 170,72
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17 085,81	48 005,46	-11 306,77	-7 573,44
Capitalisation unitaire sur résultat	-889,90	-934,50	265,02	530,43
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R EUR en EUR</b>				
Actif net en EUR	2 340 199,12	10 325 724,04	15 663 765,00	18 275 742,81
Nombre de titres	20 068,561	63 672,166	124 279,168	124 993,770
Valeur liquidative unitaire en EUR	116,61	162,17	126,03	146,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	18,88	52,52	-12,17	-8,13
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	-1,25	-2,43	-1,21	-0,76
<b>Parts RICHELIEU AMERICA Part R USD en USD</b>				
Actif net	6 971 342,88	19 679 496,08	9 926 508,47	19 063 225,34
Nombre de titres	54 469,000	118 681,323	81 999,323	131 148,323
Valeur liquidative unitaire	127,98	165,81	121,05	145,35
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,93	47,12	-10,96	-7,32
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,74	-1,82	-0,96	-0,68

### 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	67 588	2 727 390,01	2,83
CDN NATURAL RESOUR COM NPV	USD	29 085	1 905 649,20	1,97
LION ELECTRIC CO/THE	USD	1 388 872	2 458 303,44	2,55
NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC	USD	850 025	2 218 565,25	2,31
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	12 252	954 430,80	0,98
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>10 264 338,70</b>	<b>10,64</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ADOBE INC	USD	4 124	2 460 378,40	2,55
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	9 729	2 663 800,20	2,77
ALBEMARLE CORP	USD	19 325	2 792 076,00	2,89
ALPHABET- A	USD	20 394	2 848 837,86	2,95
AMAZON.COM INC	USD	18 922	2 875 008,68	2,98
AT AND T INC	USD	158 579	2 660 955,62	2,76
CATERPILLAR INC	USD	9 450	2 794 081,50	2,90
CHEMOURS COMPANY	USD	90 035	2 839 703,90	2,94
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	68 323	2 264 224,22	2,35
COMERICA INC	USD	49 789	2 778 724,09	2,88
EMERSON ELECTRIC	USD	30 020	2 921 846,60	3,03
GENERAL MOTORS CO	USD	63 279	2 272 981,68	2,36
INGREDION	USD	21 858	2 372 248,74	2,46
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	18 120	2 351 976,00	2,44
MCDONALD'S CORP	USD	5 620	1 666 386,20	1,73
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	27 305	2 330 208,70	2,42
MICROSOFT CORP	USD	7 468	2 808 266,72	2,91
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	39 318	2 388 175,32	2,48
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	17 633	1 914 414,81	1,99
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	5 907	2 721 354,90	2,82
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	21 912	1 516 748,64	1,57
QUALCOMM INC	USD	18 557	2 683 898,91	2,78
STANLEY BLACK & DECKER	USD	21 790	2 137 599,00	2,22
SYSCO CORPORATION	USD	35 334	2 583 975,42	2,68
TARGET CORP	USD	17 402	2 478 392,84	2,57
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	15 238	2 597 469,48	2,70
THE WALT DISNEY	USD	28 004	2 528 481,16	2,63
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	41 842	2 576 211,94	2,67
UNITED RENTALS INC	USD	4 223	2 421 552,66	2,51
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	90 904	2 373 503,44	2,46
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	17 555	2 767 545,75	2,87
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>77 391 029,38</b>	<b>80,27</b>
<b>IRLANDE</b>				
MEDTRONIC PLC	USD	19 665	1 620 002,70	1,68
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 620 002,70</b>	<b>1,68</b>
<b>ISRAEL</b>				
MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	62 205	2 694 720,60	2,79

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL ISRAEL</b>			<b>2 694 720,60</b>	<b>2,79</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>91 970 091,38</b>	<b>95,38</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>91 970 091,38</b>	<b>95,38</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	24 728,2181	1 583 842,37	1,64
RICHELIEU 26 PART USD	USD	10 281,2413	1 136 179,98	1,18
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 720 022,35</b>	<b>2,82</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>2 720 022,35</b>	<b>2,82</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>2 720 022,35</b>	<b>2,82</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
NQ USA NASDAQ 0324	USD	-55	-122 870,00	-0,12
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-122 870,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-122 870,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-122 870,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	USD	122 870	122 870,00	0,12
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>122 870,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Créances</b>			<b>37 060 226,52</b>	<b>38,44</b>
<b>Dettes</b>			<b>-34 420 305,65</b>	<b>-35,70</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-908 187,94</b>	<b>-0,94</b>
<b>Actif net</b>			<b>96 421 846,66</b>	<b>100,00</b>

Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR	EUR	58 994,028	152,48
Parts RICHELIEU AMERICA Part I EUR	EUR	20,369	150 976,58
Parts RICHELIEU AMERICA Part R EUR	EUR	124 993,770	146,21
Parts RICHELIEU AMERICA Part FONDATEUR	EUR	36 995,000	156,99
Parts RICHELIEU AMERICA Part F EUR HEDGED	EUR	240 678,394	119,17
Parts RICHELIEU AMERICA Part I USD	USD	37,950	151 170,72
Parts RICHELIEU AMERICA Part R USD	USD	131 148,323	145,35

## 7. ANNEXE(S)



## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

Nom du produit : Richelieu America F EUR  
Code ISIN : FR0013456886  
Nom de l'initiateur : Richelieu Gestion  
Site Web : <https://richelieugestion.com/>

Appelez-le +33 1 42 89 00 00 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Richelieu Gestion en ce qui concerne ce document d'informations clés. Richelieu Gestion est agréée en France sous le numéro GP-97036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 18/11/2024

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Le produit est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (« FCP ») de droit français et relevant de la directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV).

**Durée :** Le produit a été créé le 10 décembre 2019 pour une durée de 99 ans.

**Objectif :** L'objectif du produit 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.

La classification du produit est "actions internationales" ce qui signifie que le produit est en permanence exposé à hauteur de 60% minimum de l'actif net aux marchés actions nord-américains.

La performance du produit 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/>

La stratégie de ce produit repose, d'une part, sur une analyse extra-financière ESG à travers les critères suivants : Environnement : émission de GES, déchets, utilisation des terres et biodiversité... ; Social : capital humain, droits de l'homme, relations communautaires... ; 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 part du produit devant respecter les critères ESG est fixée à 90% minimum de l'actif net, hors liquidités. D'autre part, une analyse financière macro-économique et de marché est menée de manière à répartir l'allocation d'actifs entre : Une poche stratégique, représentant entre 30% et 80% de l'actif net en fonction du cycle économique et constituée d'émetteurs ayant versé annuellement un dividende au cours des dix 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 70% 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.

Le produit 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. Le produit 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. Le produit 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'exposition aux devises autres que le dollar US est limitée à 20% maximum de l'actif net. Par ailleurs, cette classe de part du produit, libellée en euro est exposée à un risque de change, qui correspond au risque de variation de la devise de référence du produit face à la devise de libellé de la part. Cette exposition au risque de change ne fera pas l'objet d'une couverture.

**Affectation des revenus :** Cette classe de parts capitalise les sommes distribuables.

**Investisseurs de détail visés :** Réservé à certains intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs désignés par la Société de Gestion et plus particulièrement aux clients sous mandat de gestion et conseil indépendant.

### Autres informations :

Le dépositaire est CACEIS BANK.

La durée de placement recommandée est de 5 ans. Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour ouvré de la bourse de Paris et de New York, à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 12H.

D'autres documents d'information du produit (prospectus/rapport annuel/rapport semestriel/valeur liquidative) sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Richelieu Gestion, 1-3-5 rue Paul Cézanne, 75008 Paris (France), par mail [connect@richelieugestion.com](mailto:connect@richelieugestion.com) ou sur le site internet [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com).

Les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du produit peuvent être consultés sur le site internet : [www.richelieugestion.com/notre-gamme/](http://www.richelieugestion.com/notre-gamme/).

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre

des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que la capacité du compartiment à vous payer en soit affectée.

Les risques liés à la faible liquidité de certains titres, aux instruments financiers à terme, ainsi que de contrepartie et de crédit ne sont pas pris en compte dans le calcul de l'indicateur de risque.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### Scénarios de performance :

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Scénarios d'investissement pour 10 000 EUR Période de détention recommandée de 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
<b>Minimum :</b> Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.			
Tensions	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	739 EUR	698 EUR
	Rendement annuel moyen	-92,61 %	-41,27 %
Défavorable	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	7 590 EUR	9 208 EUR
	Rendement annuel moyen	-24,10 %	- 1,64 %
Intermédiaire	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	10 791 EUR	18 117 EUR
	Rendement annuel moyen	7,91 %	12,62 %
Favorable	<i>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</i>	15 552 EUR	24 460 EUR
	Rendement annuel moyen	55,52 %	19,59 %

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre [31/12/21 - 30/08/24].

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre [30/08/14 - 30/08/19].

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre [29/10/16 - 29/10/21].

## Que se passe-t-il si Richelieu Gestion n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### Coûts au fil du temps :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %)
- que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- que 10 000 EUR sont investis

Investissement de 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	526 EUR	2 506 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	5,33 %	3,32 %

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 15,94 % avant déduction des coûts et de 12,62 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

#### Composition des coûts :

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	3 % maximum du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement.	300 EUR
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie n'est facturé.	N/A
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,28 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	124 EUR
Coûts de transaction	0,69 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	67 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	0,35 % . Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. Des commissions liées aux résultats peuvent être prélevées dans le cas où le produit surperforme l'indicateur de référence mais délivre une performance négative.	34 EUR

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

#### Période de détention recommandée : 5 ans

La période de détention recommandée a été choisie pour fournir un rendement constant moins dépendant des fluctuations du marché.

Les rachats sont centralisés chaque jour ouvré de la bourse de Paris et de New York, à l'exception des jours fériés légaux en France (J) jusqu'à 12H . Les rachats sont exécutés, sur la base de la valeur liquidative datée et calculée sur les cours de clôture du jour (cours inconnu). La valeur liquidative est déterminée le lendemain. Le règlement est effectué à J+2 ouvrés.

En cas de circonstances exceptionnelles, l'absence de mécanisme de plafonnement des rachats pourra avoir pour conséquence l'incapacité du fonds à honorer les demandes de rachats et ainsi augmenter le risque de suspension complète des souscriptions et des rachats sur ce fonds.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Dans le cas où une personne physique ou morale souhaite formuler une réclamation concernant le produit afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, le plaignant doit adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la réclamation, soit par courrier électronique, soit par courrier, dans une langue officielle de leur pays d'origine aux coordonnées suivantes : Richelieu Gestion, 1-3-5 rue Paul Cézanne, 75008 Paris (France), e-mail : [reclamation@richelieugestion.com](mailto:reclamation@richelieugestion.com), site web : <https://richelieugestion.com/>.

## Autres informations pertinentes

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Informations relatives à la finance durable : <https://richelieugestion.com/finance-durable/>

L'historique mensuel des scénarios de performance ainsi que les performances passées, sont disponibles sur notre site internet Richelieu Gestion au lien suivant : <https://richelieugestion.com/notre-gamme/richelieu-america-f-eur-fr0013456886/>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : minimum 10 ans en fonction de la date de création de la part. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur le site internet [www.richelieugestion.com](http://www.richelieugestion.com). Une version papier de la politique de rémunération sera mise à la disposition des investisseurs, gratuitement et sur demande auprès de la Société de Gestion.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPC peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPC ou de votre conseiller fiscal.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Ce produit est autorisé en France.

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

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  
**Identifiant de l'OPCVM :** 969500ZL36T3OMWP4276

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b></p> <p><input type="checkbox"/> 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</p> <p><input type="checkbox"/> 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</p> <p><input type="checkbox"/> 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</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p>
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



### 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 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. La note ESG finale du fonds a augmenté de 2.99% au cours de l'année 2024. La note ESG du fonds en fin décembre 2023 était de 43.5

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

contre 44.8 fin Novembre 2024.

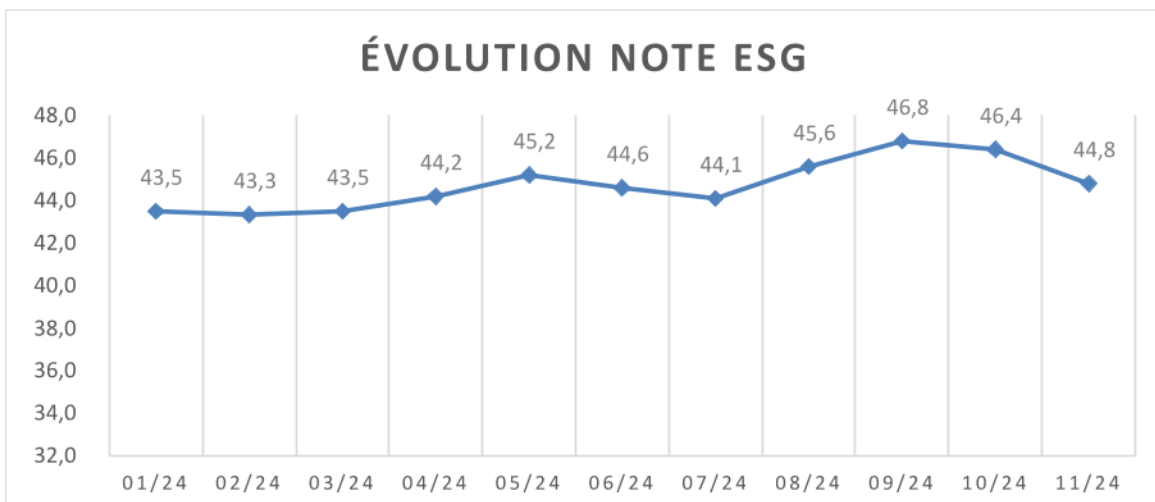


Figure 1 : Évolution de la note ESG du fonds RICHIEU AMERICA au cours de la période de référence

Le 29 novembre 2024, la méthodologie de calcul de la notation ESG du fonds a évolué suite à un changement de fournisseur de données extra-financier.

La méthodologie de calcul de la note ESG des deux fournisseurs étant différente, les positions du fonds ont été impactées par l'analyse ESG.

Lorsqu'auparavant, les notations étaient évaluées positivement dans l'ordre croissant (la valeur la plus haute est la meilleure), les nouvelles notes ESG fonctionnent dans l'autre sens (la valeur la plus petite est la meilleure).

On notera que la note au 29/11/2024 était 20.57, contre 20.28 au 31/12/2024. Marquant une amélioration.

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

La note du fonds s'était également amélioré lors de la précédente période de l'ordre de 15%

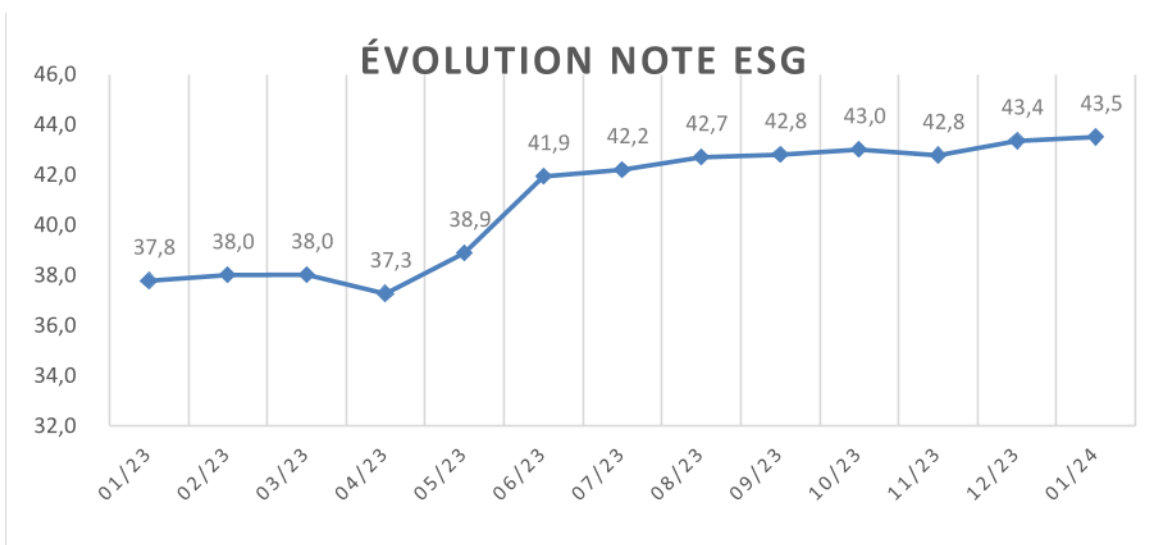


Figure 2 : Évolution de la note ESG du fonds RICHIEU AMERICA au cours de la précédente période de référence

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment l'investissement durable effectués y-ont-ils contribué ?**

Le fonds RICHELIEU AMERICA 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 réalisé n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le fonds RICHELIEU AMERICA 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.

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

Le fonds RICHELIEU AMERICA n'a pas pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur la période de référence. 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 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.

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

Le fonds RICHELIEU AMERICA 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
UNION DOLLAR CASH	Divers	16,07%	Etats-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,97%	Etats-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	6,02%	Etats-Unis
EXXON MOBIL CORP	Energie	5,73%	Etats-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,12%	Etats-Unis
JPMORGAN CHASE	Finance	4,66%	Etats-Unis
CHEVRON	Energie	3,98%	Etats-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	3,68%	Etats-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	3,52%	Etats-Unis
DELL	Technologies de l'information	3,02%	Etats-Unis
CANADIAN NATURAL RESOURCES	Energie	2,51%	Canada
AMGEN INC	Santé	2,47%	Etats-Unis
CITIGROUP INC	Finance	2,46%	Etats-Unis
WELLS FARGO	Finance	2,27%	Etats-Unis
PFIZER INC.	Santé	2,23%	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 :  
De 29/12/2023 au 31/12/2024

A noter que ces investissements ne sont pas représentatifs des positions détenues dans le fonds au cours de la période de référence.

Pour produire cette liste des 15 principaux investissements du fonds RICHELIEU AMERICA, sur la période de référence de fin décembre 2023 à fin décembre 2024, la démarche est la suivante :

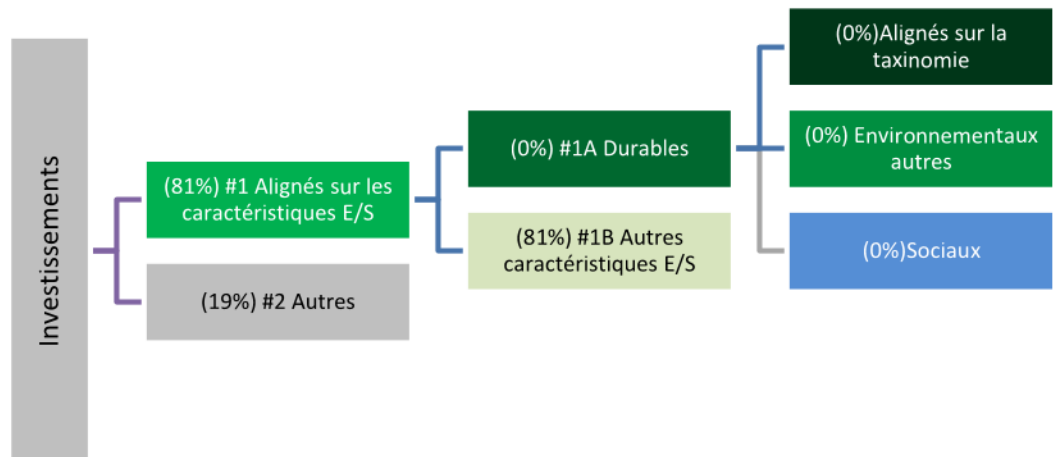
1. Récupérer les encours sous gestion quotidien du fonds et la liste des montants d'ordre d'achat pour chaque société ;
2. Sommer le montant net d'achats réalisés sur une même société ;
3. Diviser ce montant net d'achats par l'encours sous gestion du fonds à la date du trade ;
4. Obtenir le pourcentage 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 ?

### 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 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. Cette catégorie comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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 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 hors fonds :

- Finance
- Santé
- Energie
- Technologies de l'information ...

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

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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 à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 vers une économie verte par exemple ;
- **Des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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

Le fonds RICHELIEU AMERICA 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.

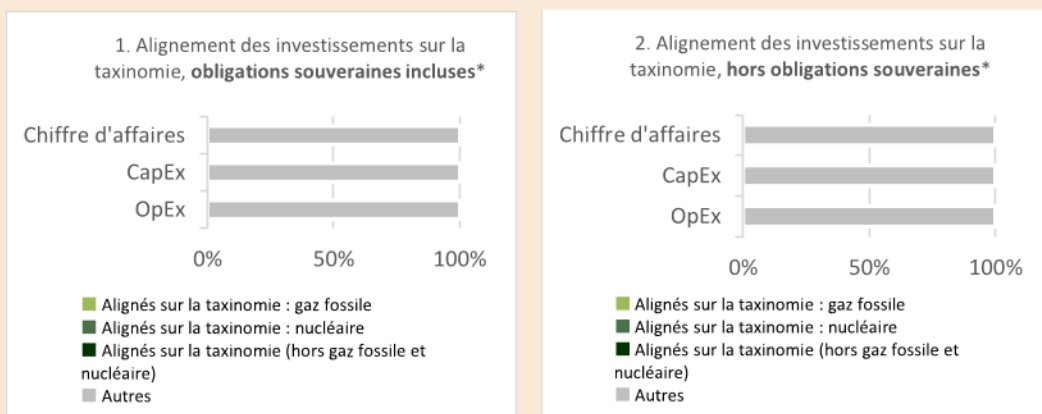
### ● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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.



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

Le fonds RICHELIEU AMERICA 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.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne cause préjudice important à aucun objectif de taxinomie de l'UE - voir note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Le fonds RICHELIEU AMERICA 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 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 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 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 petites et moyennes entreprises. 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 une fois à ce canal de communication pour récupérer des informations ou engager sur divers sujets liés au pilier social et environnement.

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.

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

L'indice de référence utilisé par le fonds est le Bloomberg United States Large & Mid Cap NR Index.

### ● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

La note de l'indice de référence est effectuée sur 80% des émetteurs ayant les meilleurs score ESG. L'objectif « Beat the Benchmark » d'obtenir une meilleure note ESG, au niveau du portefeuille, par rapport à l'indice de référence a été adopté, comme contrainte extra-financière supplémentaire.

### ● **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 ?**

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

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

Le fonds RICHELIEU AMERICA a respecté la contrainte « beat the benchmark » tout au long de la période en ayant une notation ESG supérieure à celle du Benchmark 80%.

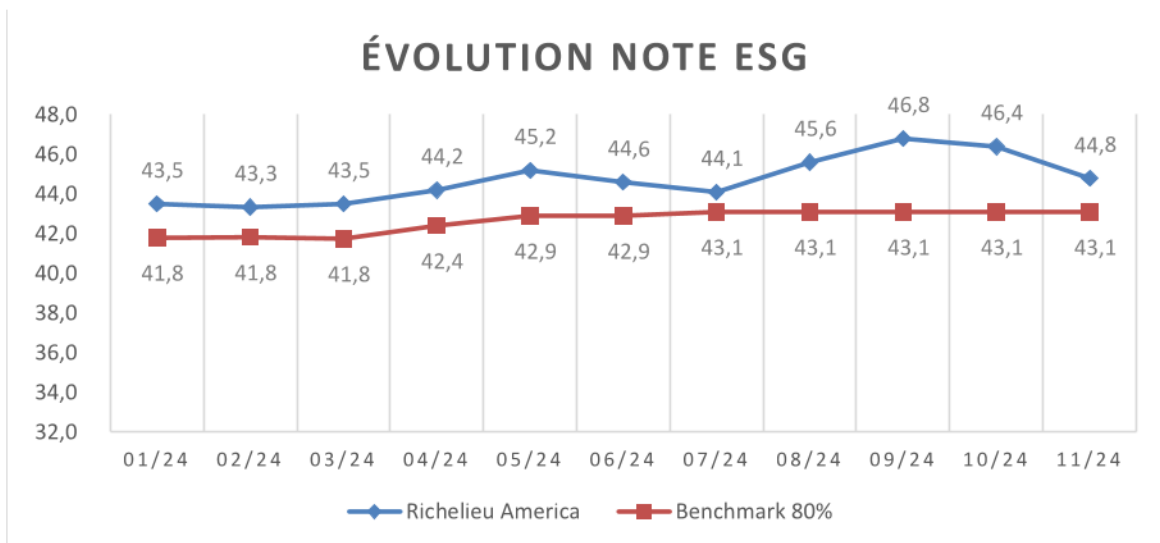


Figure 3 : Évolution de la note ESG du fonds RICHELIEU AMERICA vs le Benchmark 80% au cours de la période de référence

Le 18/11/2024, la contrainte « beat the benchmark » fut retiré du prospectus du fonds Richelieu America.

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

Le benchmark utilisé pour comparer la performance du fonds utilise uniquement 80% des meilleures notations ESG de l'indice large. Ainsi, si le fonds surperforme le Benchmark 80%, il surperforme l'indice large.

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