



Éric Lafrenière



Alexandre Hezeu

CHIFFRES CLÉS

	FONDS	INDICE
Performance du mois	+1,30%	+3,35%
Performance YTD	+28,94%	+24,37%
Performance année 2020	+17,87%	+11,40%
Performance depuis l'origine	+50,29%	+37,18%
PE estimé	18.86	22.31
Rendement estimé	2.09	1.7

INDICATEURS DE RISQUE (PART R USD)

	FONDS	INDICE
Volatilité un 1 an	13,16%	13,74%
Max Drawdown 1 an	-5,31%	-8,08%
Délai de recouvrement	14	35
Ratio de Sharpe 1 an	3,54	2,35
Ratio d'information 1 an	1,7	
Beta 1 an	0,78	
Part Active	88,39%	

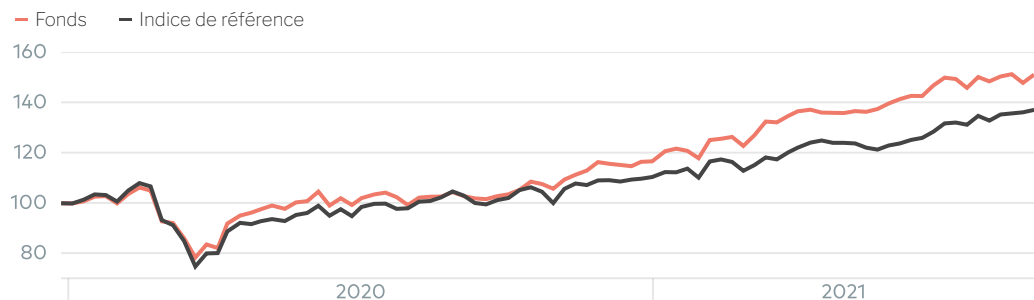
PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

QUALCOMM	4,9%
WALMART	4,2%
ENBRIDGE	4,1%
ALLY FINANCIAL	4,1%
SYSCO	4,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Accès au commentaire en ligne en cliquant [ici](#)

PERFORMANCES CUMULÉES



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tous souscripteurs :

DESCRIPTION DU FONDS

Fonds d'actions américaines intégrant des critères extra-financiers (ESG)

Niveau de risque :



Risque faible Rendement potentiellement plus faible ← → Risque élevé Rendement potentiellement plus élevé

Actif net global : 95,0M\$
 Valeur liquidative : 150,36€
 Type de la part : Part R EUR
 Frais de gestion : 1,80%
 Frais de performance : 15% de la surperformance au delà de l'indicateur de référence
 Forme juridique : FCP de droit français
 Code ISIN : FR0013456845
 Création du fonds : 12/10/2019
 Eligible au PEA : Non
 Indice : Stoxx USA 500 NR
 Horizon : Supérieure à 5 ans
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Délai de règlement : J + 2
 Centralisateur : CACEIS Bank
 Dépositaire : CACEIS Bank
 Valorisateur : CACEIS Fund Administration

APPROCHE ESG

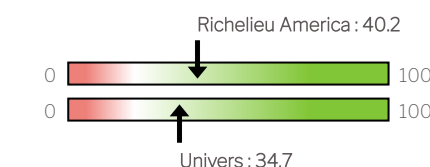
Le fonds suit une approche "best-in-class" en investissant exclusivement dans les émetteurs les mieux notés par secteur (TOP 80%) par notre partenaire Vigeo. Le fonds vise une note ESG moyenne supérieure à celle de son indice de référence.



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

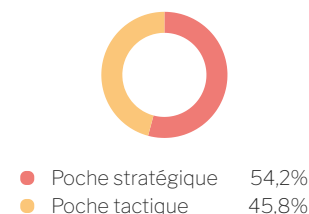
5+	5-
FUBOTV	NOUVEAU MONDE GR/
DAVE & BUSTER'S	AIR PRODUCTS & CHEI
GOLDMAN SACHS	NIELSEN HOLDINGS
SYSCO	TAKE-TWO INTERACTI
TRONOX HOLDING - A	PARKER HANNIFIN

NOTATION ESG**



La note de l'Univers est calculée en excluant 20% des sociétés les moins bien notées pour chaque secteur.

RÉPARTITION PAR POCHE **

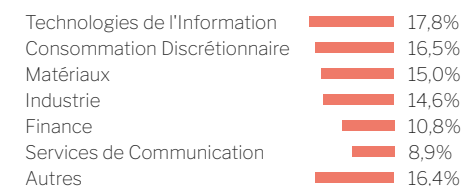


** Poche actions - Poids rebasés

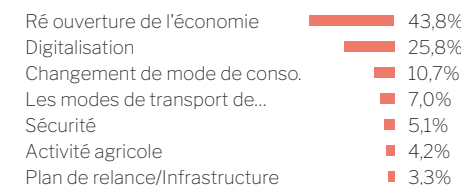
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
CHEMOURS CO/THE	APPLE
CHEVRON	BLACKROCK
NIELSEN HOLDINGS	ALPHABET A

RÉPARTITION PAR SECTEUR **



RÉPARTITION PAR THÉMATIQUE **



CONTACTS

Contact Distribution distribution@richelieugestion.com 01 42 89 79 91

Sources: Bloomberg & Richelieu Gestion

Document non contractuel produit uniquement à titre d'information. Il ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Avant d'investir, vous devez vous procurer et lire attentivement le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) disponible auprès de Richelieu Gestion et sur le site www.richelieugestion.com. Richelieu Gestion décline toute responsabilité en cas de pertes, directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des parts des fonds peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont traités aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, vous pouvez recevoir sur simple demande des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation des fonds.



Eric Lafrenière



Alexandre Heze

***"I don't know where the stock market is going, but I will say this, that if it continues higher, this will do more to stimulate the economy than anything we've been talking about today or anything anybody else was talking about."* - Alan Greenspan**

Lorsque le moment est venu de rédiger le commentaire mensuel du fonds pour le mois d'août, alors que nous nous apprêtons à sortir dans la période estivale, j'ai commencé à réfléchir à ce qui s'était passé au cours des dernières semaines. Tout ce qui m'est venu à l'esprit, ce sont les arguments habituels de type bull/bear, les variants Covid, la tendance des bénéfices des entreprises et, bien sûr, le débat sur la Fed et le tapering. Tout cela dans une période où les marchés boursiers ont continué à progresser. En fin de compte, il est toujours difficile de prévoir les mouvements et les rotations à court terme, mais à plus long terme, tous les éléments semblent en place pour que les marchés et l'économie poursuivent leur chemin progressif (et probablement plus volatil) vers une nouvelle normalité. Cette réflexion est à la base de la citation de ce mois-ci d'Alan Greenspan, l'ancien président de la Fed, qui, selon moi, résume assez bien l'environnement actuel.

En ce qui concerne les indices, la situation est demeurée relativement identique. Le S&P 500 a clôturé le mois d'août en hausse de 3,0 %. C'est le septième gain mensuel consécutif de l'indice, la plus longue série depuis une période de 10 mois qui s'est terminée en janvier 2018. Alors que le processus de réouverture s'est heurté à l'incertitude de la propagation du Covid, les actions ont maintenu leur cap grâce à des chiffres économiques plus ou moins en ligne, à la poursuite des politiques accommodantes issues des discours de la Réserve fédérale et de la conférence de Jackson Hole et, surtout, à d'excellents bénéfices des entreprises pour le deuxième trimestre.

En août, les quatre principaux indices américains ont terminé le mois en territoire positif. Le S&P 500 a progressé de +3,0%, le Nasdaq de +4,09%, le Russel 2000 de +2,23% et le Dow Jones de +1,5%. Depuis le début de l'année, tous les indices sont en territoire positif, l'indice Dow Jones Industrial ayant progressé de +17,04 %, le S&P500 de +21,23 %, le Nasdaq de +18,94 % et le Russel 2000 de +15,82 %. En termes de styles d'investissement, la croissance (+4,18%) a dépassé la value (+1,72%). Depuis le début de l'année, la croissance est en hausse de +23,59%, tandis que la value est en hausse de +19,22%. Tous les chiffres de performance sont en dollars et les dividendes sont réinvestis. Le dollar américain s'est apprécié de 0,45% par rapport à l'euro en août et en progression de 3,65% depuis le début de l'année. Cela a renforcé la performance des investisseurs basés en euro sur le mois et depuis le début de l'année.

L'avenir

Si vous croyez à l'analyse des données historiques pour prédire les mouvements futurs du marché, septembre devrait s'avérer être un mois difficile. Depuis 1928, c'est en septembre que les rendements ont été les plus mauvais, le S&P 500 ayant baissé en moyenne de 0,99 % au cours du mois. Septembre est le seul mois de l'année où les actions ont majoritairement chuté, 54 % sur 94 mois de septembre (données de Dow Jones Market Data). Au cours de ce mois, les marchés suivront également de près les données économiques et la réunion très attendue de la Réserve fédérale qui pourrait s'avérer être le début de la fin des mesures de politiques monétaires accommodantes de l'ère pandémique.

D'autre part, les investisseurs se pencheront également sur les publications de résultats afin de déterminer si la tendance actuelle va se poursuivre et si des révisions à la hausse des résultats sont nécessaires pour les trimestres à venir.

Fonds

Le fonds termine le mois d'août en territoire positif mais sous-performe à la fois le S&P 500 et son indice de référence, l'indice Stoxx 500 USA, dividende réinvesti sur le mois. Depuis le début de l'année et depuis la création, le fonds continue de surperformer les deux indices. Les meilleurs contributeurs à la performance du mois sont FuboTv, Goldman Sachs, Dave & Buster's et Sysco. Au cours des derniers mois, les marchés ont favorisé les valeurs de croissance avec la phase de baisse des taux 10 ans depuis leur point haut de mars. Nous avons accompagné ce mouvement avec une approche équilibrée entre value et croissance au sein du fonds, mais nous pensons désormais que l'environnement actuel favorise un retour vers les valeurs décotées, les taux d'intérêt commençant à se normaliser, et nous avons positionné le fonds en fonction.

Document non contractuel produit uniquement à titre d'information. Il ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Avant d'investir, vous devez vous procurer et lire attentivement le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) disponible auprès de Richelieu Gestion et sur le site www.richelieugestion.com. Richelieu Gestion décline toute responsabilité en cas de pertes, directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des parts des fonds peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont traités aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, vous pouvez recevoir sur simple demande des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation des fonds.