



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	5.141,67 EUR
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011302975
Date d'origine*	21/04/2005
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés €
Eligible au PEA	Non
Indice de référence	Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Years Bond
Gérant(s)	Etienne Dubourg

*La date de création (date d'origine) correspond à la date du dernier changement d'orientation de gestion du FCP d'origine.

Durée de placement	Supérieure à 2 ans
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+2
Centralisateur	BNP Paribas Securities Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur	European Fund Administration France
SRRI (1 : faible, 7 : élevé)	3

Les performances antérieures au 01/10/2012 ne sont pas celles du FCP. Ces performances sont celles du FCP KBL Richelieu Obligations EUR dissous suite à sa scission et dont le présent FCP est issu. Le FCP KBL Richelieu Obligations disposait d'une politique d'investissement identique à celle du FCP. Changement du nom du fonds le 16/02/2016.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a été une réédition du mois de novembre pour les emprunts d'Etat de la zone euro :

Le BTP italien a de nouveau décroché la meilleure performance, son rendement à 10 ans se contractant de 50 bp environ. Les autres grands pays ont effectué un tir groupé avec des rendements qui ont perdu environ 10 bp, sauf la Belgique ou la France, empêtrée dans la crise des « gilets jaunes », qui a vu le taux de l'OAT 10 ans remonter de quelques bp.

La forte remontée de l'aversion au risque a provoqué un « flight to quality » vers les emprunts d'Etat.

Ce genre d'environnement de marché est en général peu propice à un pays aussi endetté que l'Italie, mais l'accord trouvé avec Bruxelles concernant son budget a soulagé les marchés.

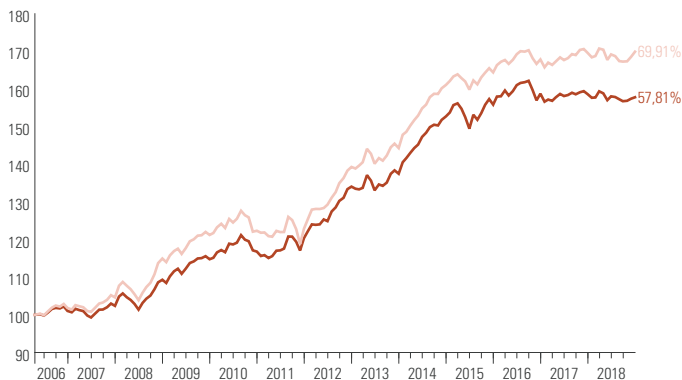
Cette bonne nouvelle, n'a cependant pas suffi, loin de là, à combler l'écartement de son spread contre Allemagne depuis le début de l'année. Le pari que nous avons pris de favoriser l'Espagne et le Portugal au détriment de l'Italie s'est donc révélé perdant sur les 2 derniers mois de 2018, mais gagnant sur l'ensemble de l'année. Par contre, notre fonds a été pénalisé par sa sous pondération en terme de durée par rapport à celle de son indice.

PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 29/12/17 31/12/18	1 mois 30/11/18 31/12/18	3 mois 28/09/18 31/12/18	1 an 29/12/17 31/12/18	3 ans 31/12/15 31/12/18	5 ans 31/12/13 31/12/18	Origine 21/04/06 31/12/18	3 ans 31/12/15 31/12/18	5 ans 31/12/13 31/12/18	Origine 21/04/06 31/12/18	
FONDS	-0,54	0,25	0,67	-0,54	1,25	14,78	57,81	0,42	2,79	3,66	
BENCHMARK	0,16	0,83	1,57	0,16	3,34	17,73	69,91	1,10	3,32	4,26	

* Annualisée, depuis l'origine (Cumulée si origine < 1 an)

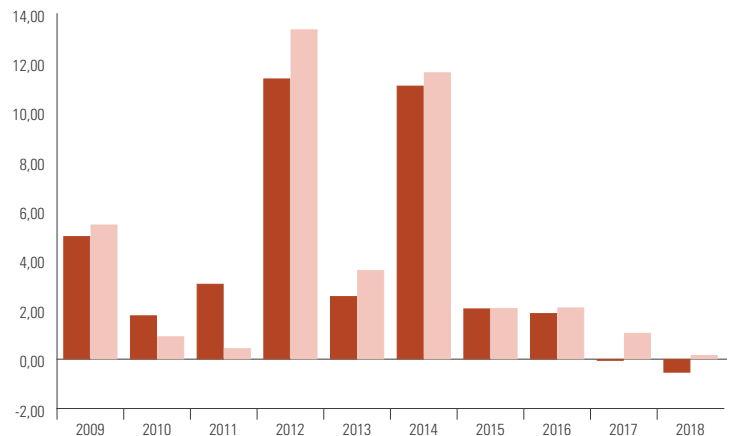
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Depuis le 21/04/2006

■ FONDS : Richelieu Obligations Euro
■ BENCHMARK : Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Years Bond

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



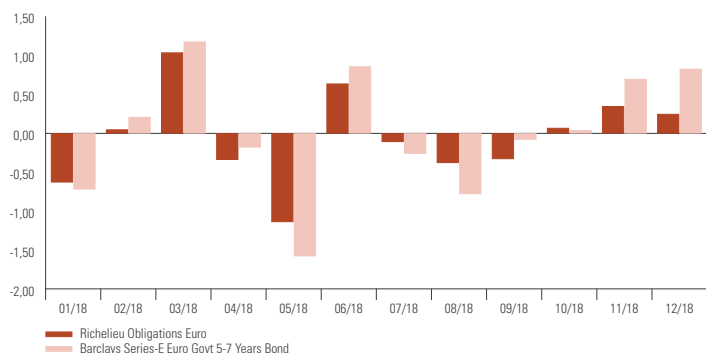
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME TAUX

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 6.362.582

31 Décembre 2018

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

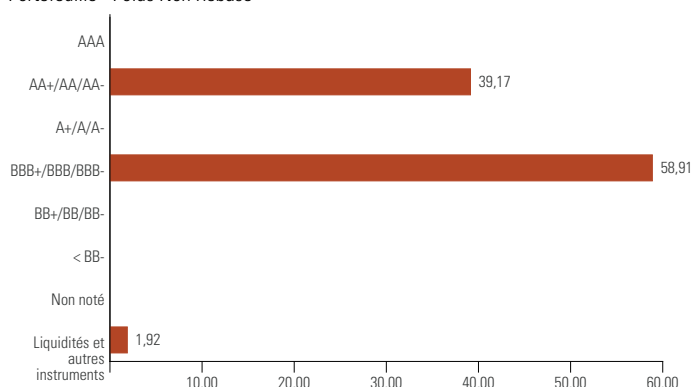
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	50,00	61,11	66,67	63,40
% de mois négatifs	50,00	38,89	33,33	36,60
Perf. mensuelle la plus basse	-1,14	-1,70	-2,02	-2,04
Perf. mensuelle la plus élevée	1,04	1,37	2,48	2,81

* Depuis l'origine, le 21/04/2006

■ Richelieu Obligations Euro
■ Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Years Bond

RÉPARTITION PAR RATING

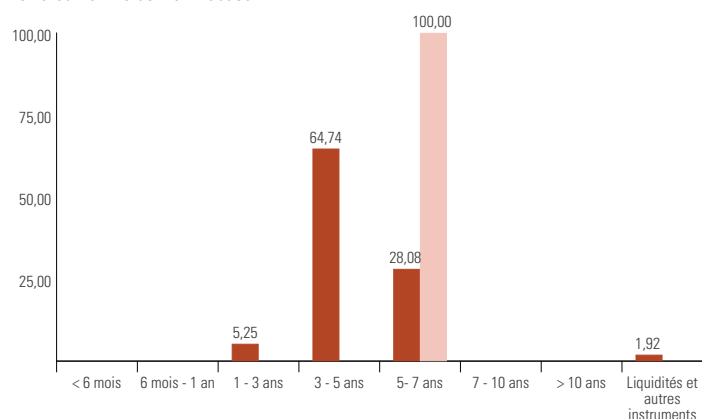
Portefeuille - Poids Non Rebasé



Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

Portefeuille - Poids Non Rebasé



Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

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. Les terminologies « fonds » et « parts » correspondent à une terminologie générique pouvant signifier « SICAV » ou « FCP » et « action » ou « part » en fonction de la forme juridique. 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.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	1,70%	2,58%	3,14%	3,43%
Volatilité du benchmark	2,74%	2,48%	2,64%	3,66%
Tracking error	1,24%	1,28%	1,47%	1,52%
Ratio d'information	-0,52	-0,54	-0,36	-0,40
Ratio de sharpe	-0,14	0,28	0,90	0,72
Alpha	-0,61%	-0,57%	-0,67%	0,04%
Beta	0,59	0,91	1,05	0,85
R ²	0,90	0,76	0,78	0,83
Max. drawdown du fonds	-2,14	-4,17	-4,87	-5,25
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	23	20

Indicateurs au 31/12/2018

Sensibilité du portefeuille	4,33
Sensibilité du benchmark	5,58
Duration du portefeuille	4,34
Yield to maturity de la poche taux	0,22

Calculés sur base hebdomadaire

* Depuis l'origine, le 21/04/2006

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

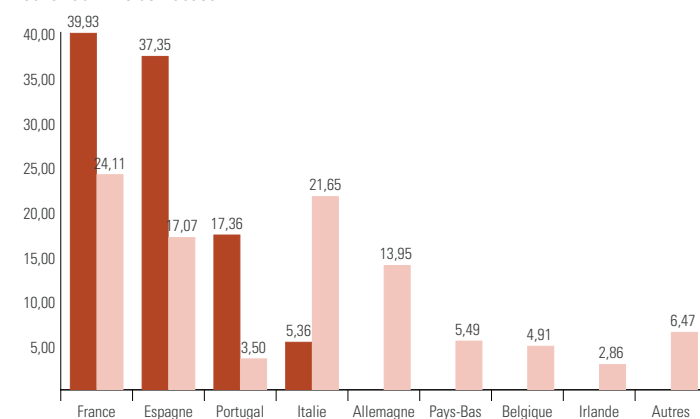
Produits de Taux	98,08
Liquidités et produits monétaires	1,92

Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

Futures : correspond à la somme des positions (vendeuses et acheteuses) sur Futures indiciels et sectoriels, exprimée en % de l'actif.

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

Poche Taux - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM