



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	5.197,04 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

Une fois n'est pas coutume : tous les compartiments du marché obligataire, que ce soit les emprunts d'Etat, les corporate High Yield et Investment Grade, de même que les marchés actions, tous ont enregistré de très belles performances au mois de mars.

Les répercussions positives des mesures de relance prises par la Chine ou la perspective de voir enfin la guerre commerciale sino américaine trouver une issue positive, ont entraîné un reflux de l'aversion au risque et une compression des primes qui y sont associées. Les marchés semblent faire totalement abstraction des problèmes liés à un Brexit dur dont la probabilité a pourtant singulièrement augmenté.

Les emprunts d'Etat ont de leur côté, profité de ton particulièrement accommodant de la FED et de la BCE qui a exclu toute remontée des taux directeurs avant 2020.

Nous avons vendu la dernière position que nous avions sur l'Italie dont la situation économique et politique nous semble toujours aussi fragile.

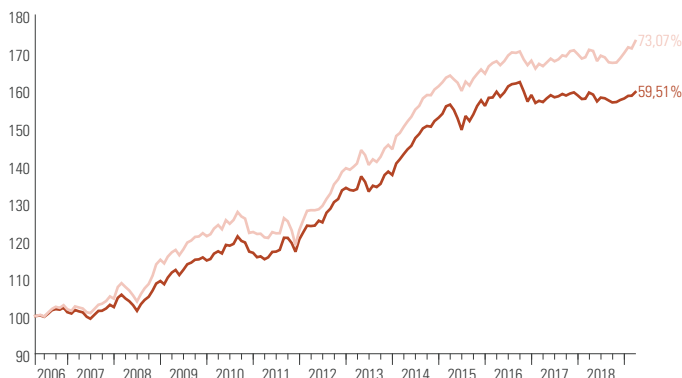
Sur le Portugal, nous avons arbitré l'échéance 2022 pour de la 2026 afin de renforcer l'influence de cette signature sur le portefeuille mais aussi pour diminuer notre sous exposition en terme de durée globale par rapport à celle de notre indice.

PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 31/12/18 29/03/19	1 mois 28/02/19 29/03/19	3 mois 31/12/18 29/03/19	1 an 29/03/18 29/03/19	3 ans 31/03/16 29/03/19	5 ans 31/03/14 29/03/19	Origine 21/04/06 29/03/19	3 ans 31/03/16 29/03/19	5 ans 31/03/14 29/03/19	Origine 21/04/06 29/03/19	
FONDS	1,08	0,61	1,08	0,07	-0,06	11,51	59,51	-0,02	2,21	3,67	
BENCHMARK	1,86	1,15	1,86	1,35	3,19	15,16	73,07	1,05	2,87	4,33	

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

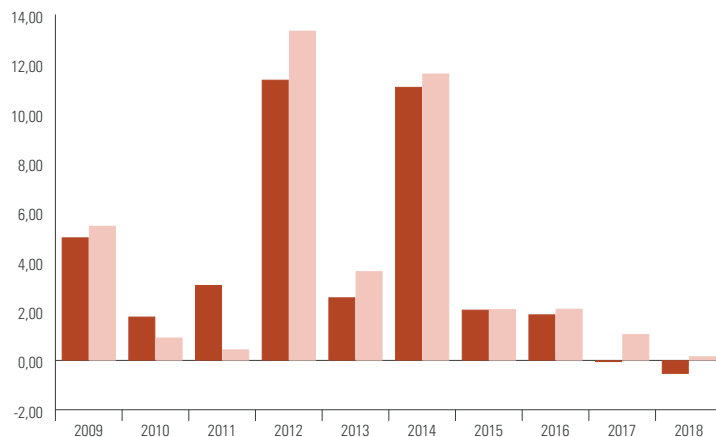
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* 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



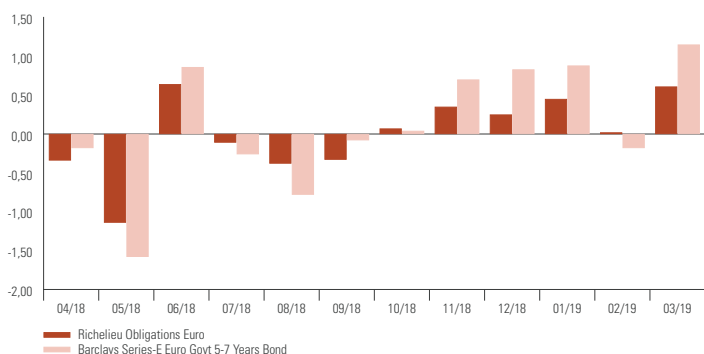
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

GAMME TAUX

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 5.997.315

29 Mars 2019

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

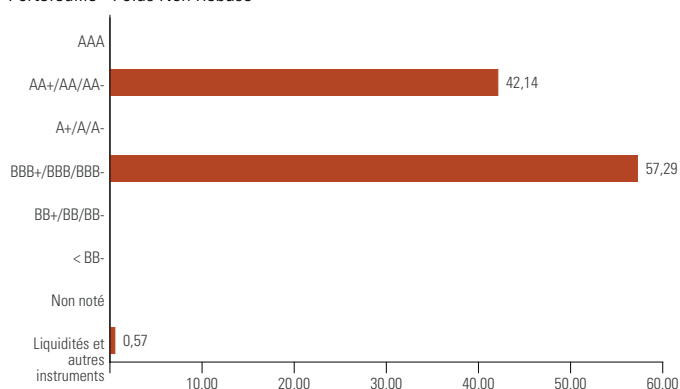
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	100,00	61,11	66,67	64,10
% de mois négatifs	0,00	38,89	33,33	35,90
Perf. mensuelle la plus basse	0,02	-1,70	-2,02	-2,04
Perf. mensuelle la plus élevée	0,61	1,13	2,48	2,81

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

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

RÉPARTITION PAR RATING

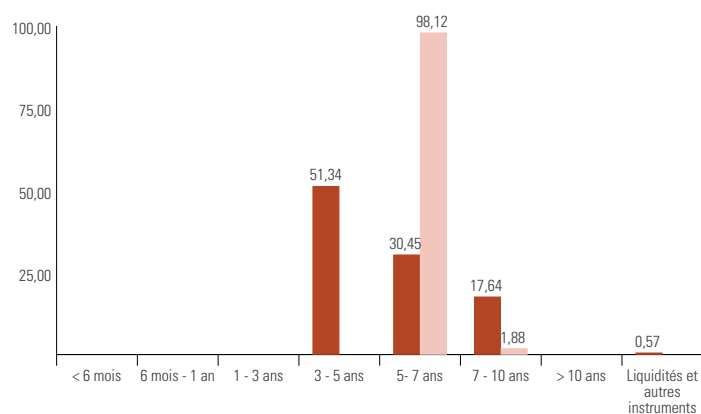
Portefeuille - Poids Non Rebasé



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	1,66%	2,42%	3,11%	3,40%
Volatilité du benchmark	2,83%	2,49%	2,63%	3,64%
Tracking error	1,37%	1,23%	1,49%	1,52%
Ratio d'information	-0,94	-0,83	-0,44	-0,43
Ratio de sharpe	0,24	0,18	0,77	0,74
Alpha	-0,68%	-0,84%	-0,72%	0,01%
Beta	0,55	0,85	1,04	0,85
R ²	0,90	0,76	0,77	0,83
Max. drawdown du fonds	-2,14	-4,17	-4,87	-5,25
Délai de récupération (en semaines)	24	n.a.	23	20

Indicateurs au 29/03/2019

Sensibilité du portefeuille	4,84
Sensibilité du benchmark	5,51
Duration du portefeuille	4,85
Yield to maturity de la poche taux	0,06

Calculés sur base hebdomadaire

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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

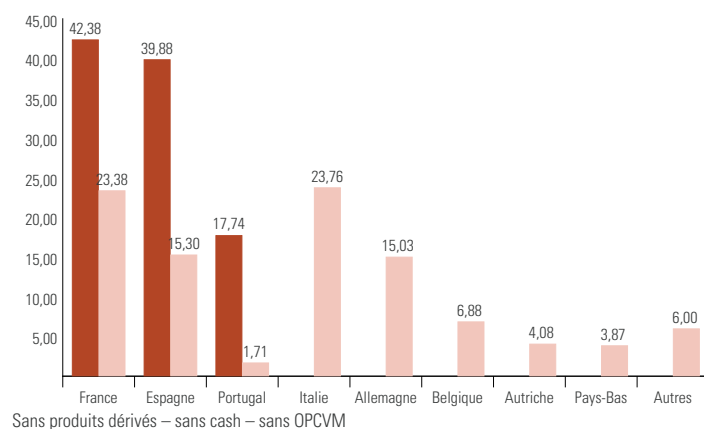
Produits de Taux	99,43
Liquidités et produits monétaires	0,57

Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

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

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

Poche Taux - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM