



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	205,34 EUR
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010278218
Date d'origine*	24/04/1987
Classification AMF	Monétaire court terme
Eligible au PEA	Non
Indice de référence	EONIA Capitalis
Gérant(s)	Etienne Dubourg

*La date d'origine correspond à la première VL disponible de la SICAV initiale.

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

Les performances antérieures au 11/04/2006 ne sont pas celles de l'OPCVM. Ces performances sont celles de la SICAV KBL France Monétaire, absorbée par le présent FCP, laquelle disposait d'une politique d'investissement identique à celle du FCP. KBL Richelieu Monétaire a été renommé Richelieu Monétaire en février 2016.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'idée suivant laquelle le maintien des taux d'intérêts négatifs sur une trop longue période peut avoir des effets indésirables sur la croissance, commence à gagner du terrain ; y compris au sein de la BCE.

En effet la rémunération négative des dépôts des banques commerciales auprès de la BCE a le même effet qu'une taxe. Cette situation pèse sur la rentabilité et les fonds propres de ces dernières qui ont donc tendance à augmenter le taux de leurs prêts pour reconstituer leurs marges.

Paradoxalement, les taux d'intérêts négatifs peuvent donc, à terme, déboucher sur une politique monétaire restrictive.

Dans le même temps, le ralentissement économique observé ces derniers temps a poussé la BCE à adopter un discours beaucoup plus « dovish ». La Banque centrale européenne devra donc manœuvrer finement pour éviter de se retrouver coincée entre le marteau et l'enclume.

Les déclarations qui seront faites le 7 mars à l'issue de la réunion des gouverneurs, seront scrutées à la loupe ; et notamment celles concernant les modalités des nouvelles TLTRO qui pourraient prendre le relai des anciennes.

Toutefois dans l'immédiat, la partie courte de la courbe monétaire n'a pas été impactée par ces nouveaux développements.

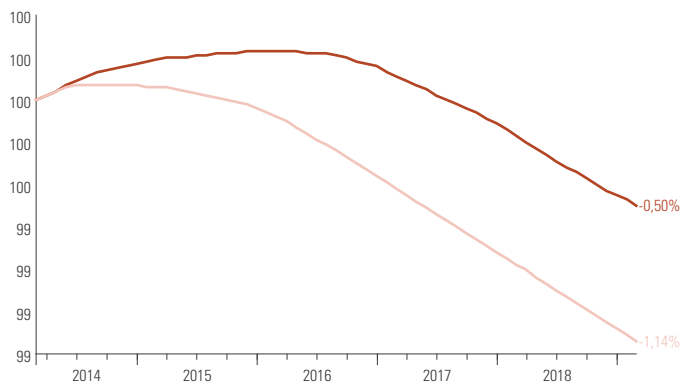
PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée **						Annualisée *			
	Année en cours 31/12/18 28/02/19	1 mois 31/01/19 28/02/19	3 mois 29/11/18 28/02/19	1 an 28/02/18 28/02/19	3 ans 29/02/16 28/02/19	5 ans 27/02/14 28/02/19	Origine 24/04/87 28/02/19	3 ans 29/02/16 28/02/19	5 ans 27/02/14 28/02/19	Origine 24/04/87 28/02/19
FONDS	-0,05	-0,02	-0,07	-0,33	-0,73	-0,50	213,44	-0,24	-0,10	3,65
BENCHMARK	-0,06	-0,03	-0,09	-0,37	-1,06	-1,14	223,41	-0,36	-0,23	3,75

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

** Pour les fonds monétaires, les performances sont calculées en taux annuels

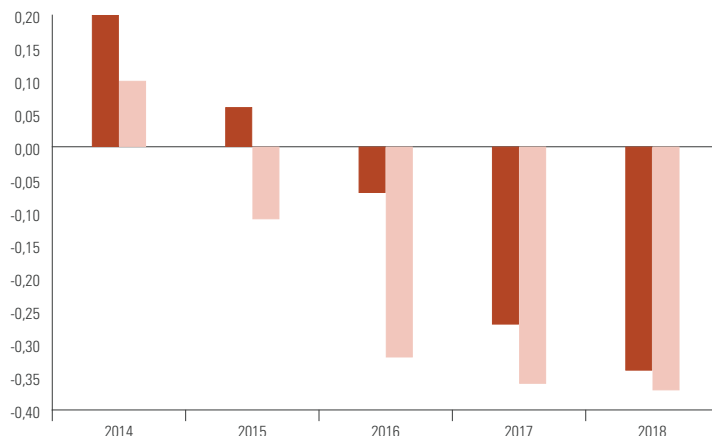
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR *



* Sur les 5 dernières années

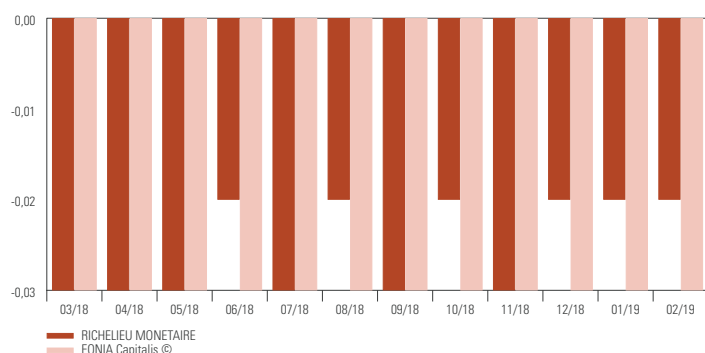
■ FONDS : RICHELIEU MONÉTAIRE
■ BENCHMARK : EONIA Capitalis ©

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



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

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

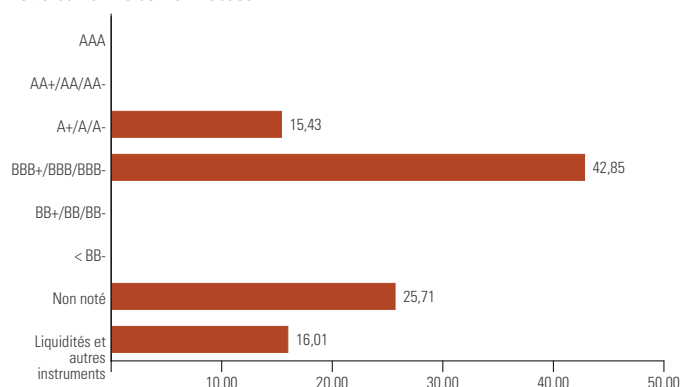
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	0,00	5,56	43,33	91,12
% de mois négatifs	100,00	94,44	56,67	8,88
Perf. mensuelle la plus basse	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03
Perf. mensuelle la plus élevée	-0,02	0,00	0,02	1,02

* Depuis l'origine, le 24/04/1987

■ RICHIEU MONÉTAIRE
■ EONIA Capitalis ©

RÉPARTITION PAR RATING

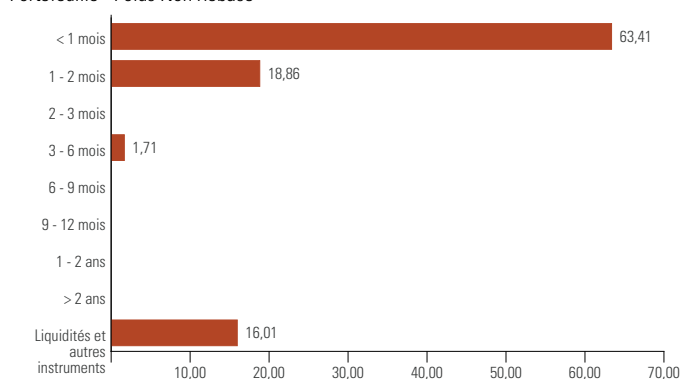
Portefeuille - Poids Non Rebasé



Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

Portefeuille - Poids Non Rebasé



Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	0,02%	0,02%	0,03%	0,45%
Volatilité du benchmark	0,01%	0,01%	0,03%	0,48%
Tracking error	0,02%	0,02%	0,02%	0,11%
Ratio d'information	2,22	5,50	6,57	-0,89
Ratio de sharpe	-0,32	3,09	1,97	-0,69
Alpha	0,21%	0,16%	0,13%	0,19%
Beta	1,48	1,14	1,00	0,92
R²	0,38	0,22	0,63	0,94
Max. drawdown du fonds	-0,33	-0,73	-0,73	-0,73
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Indicateurs au 28/02/2019

Sensibilité du portefeuille	0,06
Duration du portefeuille	0,06
Weighted Average Life (jours)	21,87
Weighted Average Maturity (jours)	21,87

Calculés sur base hebdomadaire

* Depuis l'origine, le 24/04/1987

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Liquidités et produits monétaires 100,00

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.

PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

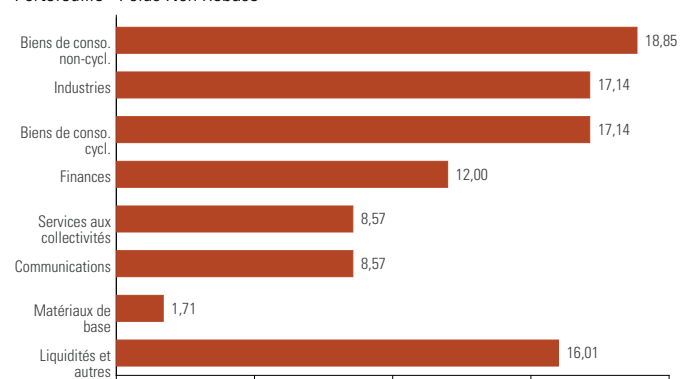
Poche Taux - Poids non rebasé

ENGIE SA 18/04/2019	France	3,43
JOHNSON CONTROLS INTER 29/03/2019	Irlande	3,43
MICHELIN-MICHELIN ET 22/03/2019	France	3,43
Union Finances Grains 28/03/2019	France	3,43
Orange SA 20/03/2019	France	3,43

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

RÉPARTITION PAR SECTEUR

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.