



## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	107,66 EUR
Type de part	Part R
Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011330513
Date d'origine*	30/10/2012
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés €
Eligible au PEA	Non
Indice de référence	30% EONIA Capitalise +70% LEC1TREU Index
Gérant(s)	Etienne Dubourg

\*La date d'origine correspond à la date de création de l'OPC

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)	2

L'indice composite était, jusqu'au 28/06/2016, 30 % EONIA capitalisé et 70 % de l'Euro MTS 1-3 ans coupons nets réinvestis. Du 28/06/2016 au 27/02/2018 : 30% EONIA capitalisé et 70% de l'indice Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 3 years coupons nets réinvestis. Depuis le 27/02/2018 : 30% EONIA capitalisé et 70% de l'indice Bloomberg Barclays

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'aversion au risque a continué à peser sur les marchés, même si le mouvement a revêtu une intensité bien moindre qu'en octobre.

Le ralentissement de la croissance a également favorisé le « flight to quality » vers les emprunts d'Etat.

Les obligations Corporate « High Yield » ont davantage souffert que l'« Investment Grade ».

Les secteurs de services aux collectivités, de l'énergie et des financières ont été les plus exposés.

La remontée des taux sur les « corporates » étant liée exclusivement à l'accroissement de la prime de risque, la partie à taux variable n'a pas pu jouer son rôle de coussin contre la remontée des taux.

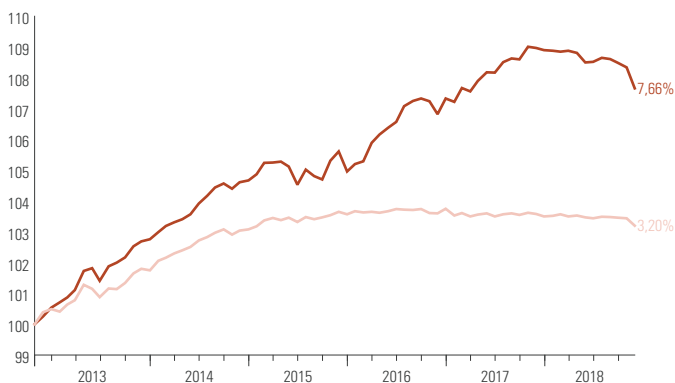
Nous avons vendu 3 obligations dont le potentiel de performance devenait très limité, pour acheter 2 titres hybrides (AXA et ALLIANZ), le secteur financier ayant bien retracé au cours du mois de novembre.

## PERFORMANCES (%) - NET PART R EN EUR

	Cumulée							Annualisée *			
	Année en cours 29/12/17 30/11/18	1 mois 31/10/18 30/11/18	3 mois 31/08/18 30/11/18	1 an 30/11/17 30/11/18	3 ans 30/11/15 30/11/18	5 ans 29/11/13 30/11/18	Origine 30/10/12 30/11/18	3 ans 30/11/15 30/11/18	5 ans 29/11/13 30/11/18	Origine 30/10/12 30/11/18	
■ FONDS	-1,14	-0,63	-0,87	-1,20	1,94	4,84	7,66	0,64	0,95	1,22	
■ BENCHMARK	-0,29	-0,24	-0,28	-0,37	-0,44	1,38	3,20	-0,15	0,27	0,52	

\* Annualisée, depuis l'origine (Cumulée si origine &lt; 1 an)

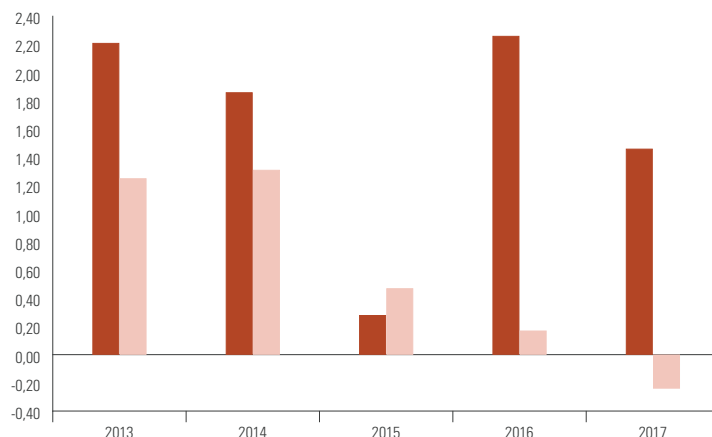
## PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART R EN EUR \*



\* Depuis le 30/10/2012

■ FONDS : Richelieu Obligations Court Terme  
 ■ BENCHMARK : 30% EONIA Capitalise +70% LEC1TREU Index

## PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART R EN EUR



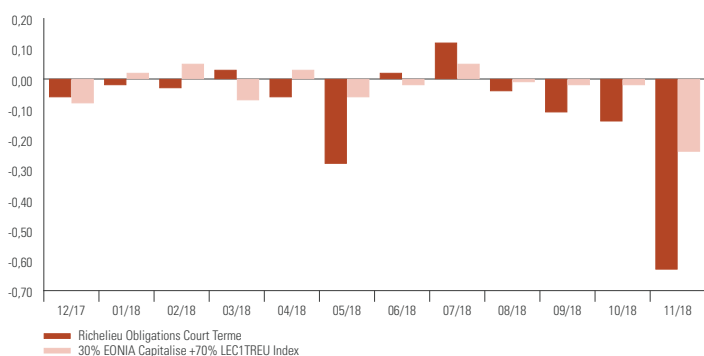
**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

GAMME TAUX

Actif Net Total en EUR (toutes parts) : 41.056.666

30 Novembre 2018

## PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART R EN EUR



## INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

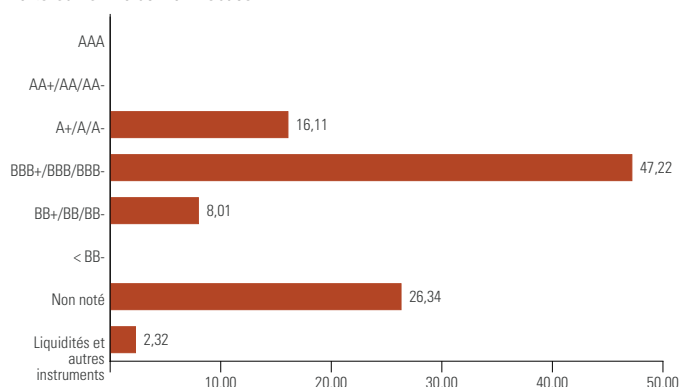
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	27,27	52,78	63,33	68,92
% de mois négatifs	72,73	47,22	36,67	31,08
Perf. mensuelle la plus basse	-0,63	-0,63	-0,63	-0,63
Perf. mensuelle la plus élevée	0,12	0,57	0,58	0,61

\* Depuis l'origine, le 30/10/2012

■ Richelieu Obligations Court Terme  
■ 30% EONIA Capitalise +70% LEC1TREU Index

## RÉPARTITION PAR RATING

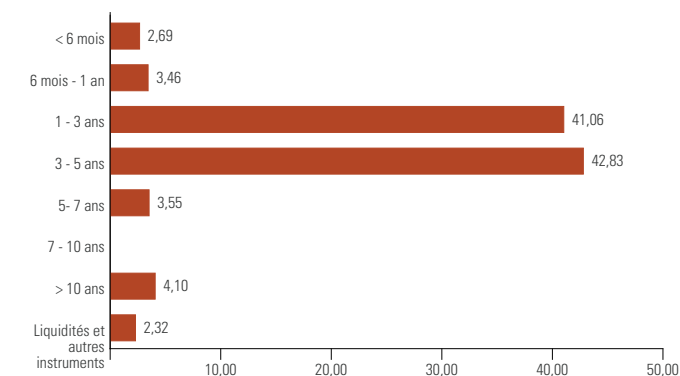
Portefeuille - Poids Non Rebasé



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	0,51%	0,79%	0,76%	0,75%
Volatilité du benchmark	0,27%	0,28%	0,35%	0,42%
Tracking error	0,34%	0,62%	0,58%	0,55%
Ratio d'information	-2,47	1,26	1,17	1,28
Ratio de sharpe	-1,82	1,19	1,42	1,71
Alpha	-0,65%	0,92%	0,53%	0,56%
Beta	1,48	1,95	1,52	1,26
R²	0,61	0,50	0,48	0,49
Max. drawdown du fonds	-1,29	-1,29	-1,29	-1,29
Délai de récupération (en semaines)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

## Indicateurs au 30/11/2018

Sensibilité du portefeuille	1,86
Duration du portefeuille	1,89

Calculés sur base hebdomadaire

\* Depuis l'origine, le 30/10/2012

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Obligations et produits de taux	97,68
Liquidités et produits monétaires	2,32

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)

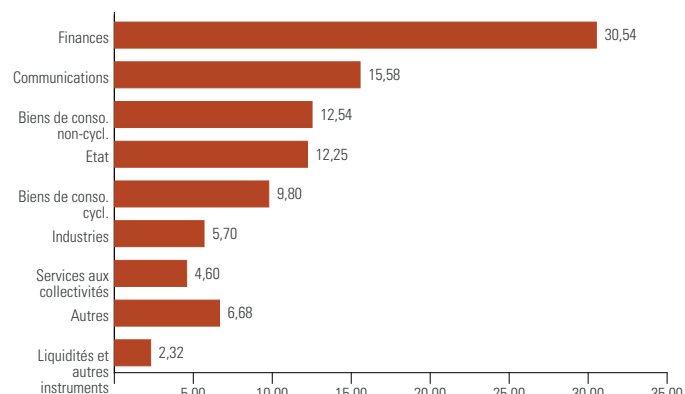
Poche Taux - Poids non rebasé

PORTUGUESE OTS 2.2000% 17/10/2022	Portugal	9,19
MYLAN TV 0.1840% 24/05/2020	Pays-Bas	3,66
Vonovia Finance BV FRN Sen Reg S 0.1310% 22/12/2022	Allemagne	3,62
HSBC HOLDINGS 0.3810% 27/09/2021	Royaume-Uni	3,61
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 15/04/2024	Belgique	3,55

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](http://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.