



# Richelieu 2026



**Etienne DUBOURG**

This maturity fund combines the characteristics of a conventional bond (yield known in advance, gradual reduction in duration and therefore in interest-rate risk, fixed maturity) with the advantages of conventional bond funds (risk diversification and easy access to the bond market).

The management strategy is a "buy and hold" one . It consists of selecting fixed-rate euro-denominated bonds with maturities close to December 2026, and holding them until their redemption.

We took advantage of the month's subscriptions and redemptions to reduce the Macquarie February 2027 line, which had one of the lowest yields in the portfolio (and had therefore already performed very well), and completed another one. We also invested in a new name in the form of an ALD February 2027 bond.

The fund's gross yield to worst ended the month at 4.02 %, down 19 bp on february 2024.

*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. 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.*