



Richelieu Obligations Court Terme



Etienne DUBOURG

Les marchés obligataires se sont très bien comportés au mois de mars : entre +0.37% et +1.15%, selon la maturité, pour les indices des emprunts d'Etat de la zone euro.

Les emprunts « corporate Investment Grade » quant à eux, ont progressé de 1.20% environ tandis que les « corporate High Yield » ont suivi le même chemin mais plus modestement (+40 bp environ).

La structure du portefeuille est restée quasi inchangée. Nous avons simplement vendu une obligation Eurofin perpétuelle callable en 2025. et acheté une obligation Nexi 2029.

La courbe des taux était inversée mais elle est désormais beaucoup plus plate; les maturités plus longues retrouvent par conséquent de l'intérêt. Nous avons donc l'intention de rallonger la durée par petites touches.

Richelieu Obligations Court Terme a progressé de plus de 45 bp au mois de mars et sous-performe son indice de 6 bp environ sur la période.

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. 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.