



Richelieu 2026



Etienne DUBOURG

Ce fonds à échéance combine les caractéristiques d'une obligation classique (rendement connu à l'avance, réduction progressive de la durée et donc du risque de taux, échéance fixe) et les avantages des fonds obligataires classiques (diversification des risques et accès facilité au marché obligataire).

La stratégie de gestion est très typée « buy and Hold ». Elle consiste à sélectionner des obligations à taux fixe, en euro, ayant une maturité proche de décembre 2026 et à les conserver jusqu'à leur remboursement.

Au cours de ce mois, nous avons profité des rentrées de cash pour initier une position sur une nouvelle signature (Saur 4.5% 6 avril 2027).

Nous avons vendu le solde des obligations FORTUM février 2026 qui, après la forte progression réalisée, ne disposaient plus de beaucoup de marge de progression. Cette vente a financé partiellement l'achat de la nouvelle obligation. Nous avons ainsi réalisé un pick-up de taux de 75bp. Le reste du cash a été réparti sur les lignes existantes.

Au 28 avril, le rendement actuariel brut du fonds était de 4.77%, en baisse de 16 bp par rapport au mois précédent.

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.