

KBL Richelieu France

GESTION ACTIONS

AVRIL 2012

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché français a poursuivi sa période de consolidation sous le double impact des futures élections et des risques d'accroissements des déficits budgétaires notamment en Europe du Sud. De surcroît, les statistiques américaines continuent de souffler le chaud et le froid. Cependant les perspectives des entreprises, notamment, au vu des publications du premier trimestre, traduisent une moindre détérioration et les opérations financières se multiplient.

Sur le mois, les principaux contributeurs positifs de performance ont été CGGVeritas, Michelin après des chiffres excellents et Biomérieux. A contrario, le secteur bancaire au travers de BNP Paribas et Société Générale a pesé sur la performance, ainsi que Saft dont la publication est apparue décevante.

Durant le mois, des prises de profit ont été réalisées ponctuellement sur Euler Hermès, L'Oréal, Michelin et Scor.

Au sein du secteur bancaire, BNP Paribas et Société Générale ont été confortés offrant un potentiel significatif. Dans le secteur industriel, Alstom, Faurecia et Schneider ont fait l'objet de renforcements.

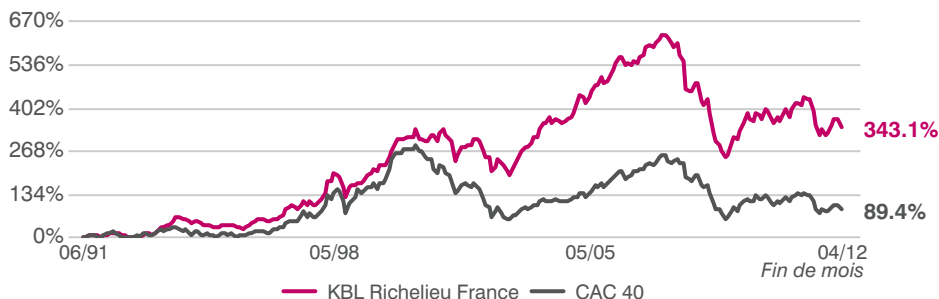
Dans le secteur des services pétroliers, Vallourec et CGGVeritas ont été renforcés.

Sur les valeurs technologiques, Bull a été augmentée en anticipation de bons chiffres trimestriels et d'une valorisation très faible.

La part de liquidités a été réduite pour profiter des opportunités offertes par cette période de consolidation.

Le fonds affiche sur le mois une performance négative de 6,11 % qui porte sa performance annuelle à +4,32% contre un indice CAC 40 en hausse de 1,68 %.

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE* (05 07 91)



STATISTIQUES DE PERFORMANCE

	2012	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	5 ans annualisées	Depuis origine	Annualisée depuis origine*
Fonds/SICAV (%)	4,3	-6,1	-1,3	0,9	-17,5	11,9	-38,1	-9,1	343,1	7,4
Indicateur (%)	1,7	-6,2	-2,6	-0,9	-21,8	1,7	-46,1	-11,6	89,4	3,1

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les calculs de performance sont réalisés dividendes nets réinvestis pour l'OPCVM et dividendes nets non réinvestis pour l'indice. Source : interne.

ANALYSE DE RISQUE

Actions et assimilés	93%
Autres instruments financiers	0%
Liquidités et produits monétaires	7%
Soit une exposition au risque actions	93%

Profil de risque :	Dynamique
Volatilité sur 5 ans fonds	19,5%
Volatilité sur 5 ans indicateur	29,1%

RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ACTIF

Biens et services industriels	18%
Banque et assurance	11%
Médias	10%
Bâtiment et matériaux de const...	8%
Santé	7%
Pétrole et gaz	6%
Technologie et télécommunications	6%
Distribution	5%
Automobile et équipementiers	5%
Autres secteurs	15%
Autres instruments financiers	9%

Autres instruments financiers comprend liquidités, produits de taux, titres participatifs, produits dérivés et OPCVM.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
CGG Veritas	L'Oréal
Société Générale	Scor
Faurecia	Michelin
BioMérieux	Euler Hermes

PRINCIPALES VALEURS

Total	4,3%	Société Générale	2,8%
Sanofi	4,3%	Air Liquide	2,7%
Groupe Eurotunnel	3,0%	Michelin	2,6%
Vinci	3,0%	Synergie	2,5%
BNP Paribas	2,9%	Casino Guichard	2,4%

GÉRANTS



Fonds/SICAV géré et suivi par :
Roland Fernet
 et **Dominique Dequidt**

Morning Star : ★★★

CHIFFRES-CLÉS AU 30 04 12

Valeur Liquidative : 288,39 €

Type de part/action : C

Actif net global : 87,91M €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :
 FCP de droit Français
 Code ISIN : FR0007373469
 Date d'origine : 05 07 91*
 Classification AMF :
 Actions Françaises
 Indicateur de référence :
 CAC 40

Eligible au PEA : OUI

Durée de placement :
 > à 5 ans

Souscription/rachat :
 Ordres centralisés en J avant 12h
 et exécutés sur VL de J
 (à VL inconnue)

Valorisation quotidienne :
 Calculée sur les cours de clôture
 et disponible à J+1

Délais règlement : J+3

Centralisateur :
 BNP Paribas Securities Services
 +33 1 42 98 77 31

Conservateur :
 BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :
 BNP Paribas Funds Services

*Première date de VL disponible.

Document d'information non contractuel. Les informations fournies proviennent des meilleures sources; cependant, le groupe KBL Richelieu ne saurait être tenu pour responsable d'erreurs ou omissions qui pourraient subsister. Les investisseurs sont invités à consulter, avant toute souscription, les prospectus des OPCVM disponibles sur simple demande auprès du gestionnaire KBL Richelieu Gestion, du commercialisateur KBL Richelieu Banque Privée et sur le site Internet www.kblrichelieu.com. Ce document ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité du groupe KBL Richelieu. KBL Richelieu Gestion, S.A. au capital de 16 476 512€ - 22, boulevard Malesherbes - 75008 Paris, 317 517 191 RCS Paris.

KBL RICHELIEU
 GESTION