

# KBL Richelieu Harmonie 50

GESTION PROFILÉE

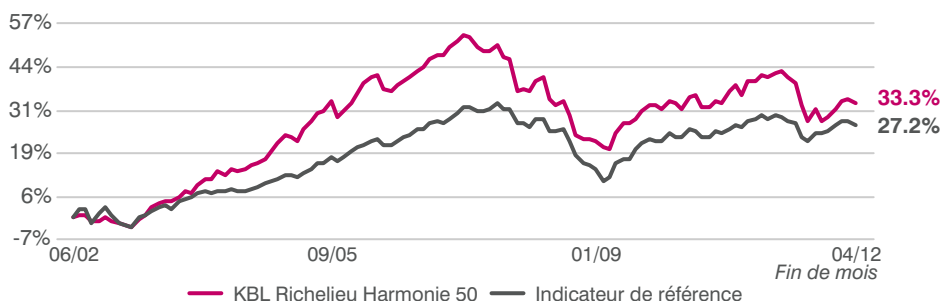
AVRIL 2012

## COMMENTAIRE DE GESTION

La publication en début de mois aux Etats-Unis de chiffres de l'emploi très décevants, des minutes du FOMC repoussant les perspectives d'un QE3, le retour des doutes, en Europe, sur la capacité des pays du sud à tenir leurs objectifs de réduction de leurs déficits, la crise politique aux Pays-Bas, la crainte d'un possible effritement de l'axe franco-allemand si F. Hollande, comme tous les sondages le laissent prévoir, parvenait au pouvoir, bref tout était réuni pour une correction boursière plus ou moins sévère en avril. Et sévère elle le fut, notamment pour les pays les plus "exposés", avec sur le mois une baisse des indices boursiers de 12,5 % pour l'IBEX, de 8,7 % pour le MIB et ... de 6,2 % pour le CAC 40.

Cette correction justifiait après coup la diminution de l'exposition que nous avons vigoureusement menée le mois précédent. Nous n'avons en revanche pas touché au portefeuille en avril, considérant qu'il était trop tôt pour revenir en force sur les marchés actions.

## PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE\* (25 07 02)



## 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 (%)	3,3	-1,0	1,1	1,4	-6,4	7,0	-12,2	-2,6	33,3	3,0
Indicateur (%)	1,4	-0,7	0,3	1,8	-2,0	9,9	-2,7	-0,6	27,2	2,5

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. Sources : interne et Europerformance.

## ANALYSE DE RISQUE

Opcvm actions et diversifiés	34%
Obligations en titres vifs	11%
Liquidités et produits monétaires	55%
Soit une exposition au risque actions	31%

**Profil de risque :**

Volatilité sur 5 ans fonds	Equilibré
Volatilité sur 5 ans indicateur	7,8%
	7,6%

## ALLOCATION DE L'ACTIF

Obligations en titres vifs	11%
Axa Valeurs Ex Eurolande C	7%
KBL Richelieu France	7%
KBL Richelieu Rareté E	5%
KBL Richelieu Croissance PME	5%
KBL Richelieu Invest-Immo I	4%
KBL Richelieu Europe	4%
KBL Richelieu Spécial I	3%
Liquidités et produits monétaires	55%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

**Ventes**  
Union Cash  
Union Plus

## GÉRANT



Fonds/SICAV géré et suivi par :  
Jean-Louis Cochard

Morning Star : ★★★

## CHIFFRES-CLÉS AU 30 04 12

Valeur Liquidative : 133,35 €

Type de part/action : C

Actif net global : 7,51M €

## CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :

FCP de droit Français

Code ISIN : FR0000986846

Date d'origine : 25 07 02\*

Classification AMF :

Diversifié (max.55% OPCVM actions et diversifiés)

Indicateur de référence :

30% FTSE Eurofirst 300 + 70% EONIA Capitalisé

Eligible au PEA : NON

Durée de placement :

> à 3 ans

Souscription/rachat :

Ordres centralisés en J avant 10h30 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 :

European Fund Administration France (EFA)

\*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