

# KBL Richelieu Spécial

GESTION ACTIONS

AVRIL 2012

## COMMENTAIRE DE GESTION

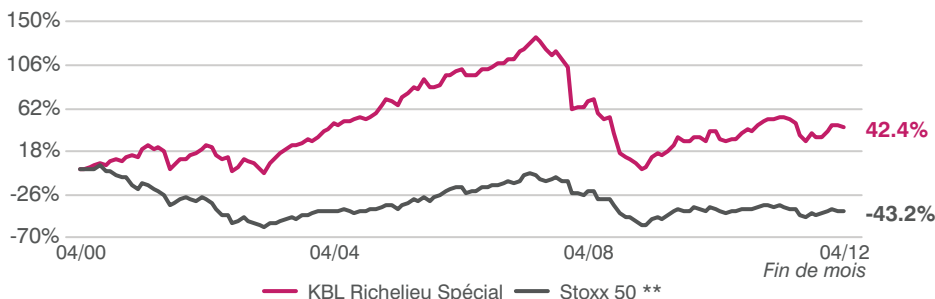
Après la pause du mois de mars et l'euphorie des deux premiers mois, les marchés européens et notamment les pays du sud, ont marqué un net repli, alimenté par de nouvelles inquiétudes sur les dettes souveraines et un climat d'incertitude politique notamment liée aux échéances électorales françaises. L'indice CAC 40 (-6 %) tient ainsi la 3ème place des "pires" performances derrière l'Italie (-9 %) et l'Espagne (-12 %), alors que dans leur ensemble, les places européennes se sont repliées de 2,2 %.

Dans ce contexte, le fonds cède 1,7 % sur le mois et ses principales contributions à la baisse sont les valeurs bancaires (Société Générale, BNP) et les sociétés italiennes (Parmalat, Ansaldo) sans oublier Repsol, dont la baisse tient plus au projet de nationalisation de sa filiale argentine qu'à sa nationalité espagnole. La ligne a d'ailleurs été renforcée, comme celle en Société Générale, les niveaux de valorisation atteints ne nous semblent pas justifiés. De même, le fonds a profité de la baisse pour revenir sur certains dossiers tels que Faurecia, pour en renforcer d'autres (Accor, Yoox, Roche, Software AG...) ou pour initier de nouvelles positions. Les spécialistes de l'ingénierie pour le secteur minier (Outotek), des pompes à haute pression pour les industries pétrolières et minières (Weir) ainsi que, dans un tout autre secteur, celui des ingrédients naturels pour les industries agroalimentaires et cosmétiques (Naturex) font ainsi leur entrée dans le portefeuille.

Le mois nous a également apporté deux opérations financières avec l'offre d'achat de Vodafone sur Cable & Wireless et le relèvement du prix de celle de Royal Dutch sur la société d'exploration Cove.

Le fonds termine le mois d'avril sur une performance de 7,82 % dans un marché en progression de 1,48 %.

## PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE\* (12 05 00)



## 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 (%)	7,8	-1,7	2,2	4,3	-7,6	26,8	-36,1	-8,6	42,4	3,0
Indicateur (%)	1,5	-2,2	-0,7	3,7	-9,6	14,8	-39,1	-9,4	-43,2	-4,6

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	90%
Produits obligataires	0%
Autres instruments financiers	0%
Liquidités et produits monétaires	10%
Soit une exposition au risque actions	90%

**Profil de risque :**

Volatilité sur 5 ans fonds	Dynamique	17,0%
Volatilité sur 5 ans indicateur		26,6%

## RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ACTIF

Biens et services industriels	17%
Pétrole et gaz	12%
Technologie et télécommunications	10%
Biens de consommation	9%
Santé	8%
Agroalimentaire	6%
Banque et assurance	5%
Médias	5%
Voyages et loisirs	5%
Distribution	4%
Autres secteurs	7%
Autres instruments financiers	12%

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

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Weir Group PLC	Aegis
Outotek Oyj	Qiagen
Naturex S.A.	Jazztel
Faurecia	Galp Energia

## PRINCIPALES VALEURS

Groupe Eurotunnel	3,0%	Stada Arzneimittel	2,4%
Parmalat	3,0%	Bains Mer Monaco	2,0%
BG Group	2,9%	Imperial Tobacco	1,9%
Shire	2,6%	Nutreco	1,8%
Roche Holding	2,6%	Accor	1,8%

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.

## GÉRANTS



Fonds/SICAV géré et suivi par :  
Nathalie Martin Pelras  
et Roland Fernet

Morning Star : ★★

## CHIFFRES-CLÉS AU 30 04 12

Valeur Liquidative : 142,48 €

Type de part/action : C

Actif net global : 211,28M €

## CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :  
FCP de droit Français  
Code ISIN : FR0007045737 (C) -  
FR0010906321 (I)

Date d'origine : 12 05 00\*

Classification AMF :  
Actions des Pays de l'Union  
Européenne

Indicateur de référence :  
Stoxx 50

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

\*Date de création.

\*\*L'indicateur de référence reprend  
la performance du CAC 40 jusqu'au  
31 janvier 2010, puis celle du Stoxx  
50.

**KBL RICHELIEU**  
GESTION