

KBL Richelieu Spécial

GESTION ACTIONS

MARS 2013

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices européens terminent le mois en hausse, emportés par les marchés " hors euro " et notamment par la réappréciation de la livre, car les marchés " euro " ont été un peu plus chahutés par la crise chypriote : alors que le Stoxx 50 gagne plus de 2 % sur le mois, les indices de la zone euro affichent des performances nettement moins enthousiastes.

KBL Richelieu Spécial gagne ainsi un peu plus de 1 % sur le mois, les contre performances des valeurs cycliques et notamment des financières telles que Société Générale (allégée en début de mois) ou ING étant largement compensées par les progressions des positions dites plus défensives comme Stada (génériques), Parmalat (agroalimentaire) ou encore Sainsbury (distribution UK) et L'Oréal.

Le fonds a d'ailleurs profité de l'appréciation de certaines lignes pour s'alléger voire pour sortir totalement de positions à l'instar d'Informa (objectif de cours atteint) ou d'Impérial Tobacco, potentiellement fragilisé par la probable introduction du " paquet sans marque " au Royaume-Uni. Les ventes partielles se sont ainsi concentrées sur SIG, Deutz, Burberry, Invensys ou encore Nutreco, compte tenu de leur parcours boursier, tandis que le fonds profitait de la baisse de certaines valeurs cycliques pour renforcer ses positions à l'instar de Faurecia.

Enfin, la meilleure contribution à la performance revient à une opération financière avec l'annonce d'un projet d'OPA de JAB sur De Masters Blenders (n°3 mondial du café notamment propriétaire de la marque L'Or) à 12,75 € par titre soit une prime de 25 % par rapport au dernier cours de bourse. La ligne avait été constituée en octobre dernier sous 9,5 € dans cette optique.

KBL Richelieu Spécial termine ainsi le trimestre sur une performance de 6,8 %.

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE* (12 05 00)



STATISTIQUES DE PERFORMANCE

	2013	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	5 ans annualisées	Depuis origine	Annualisée depuis origine*
Fonds/SICAV (%)	6,8	1,0	6,8	12,7	10,0	14,7	-2,2	-0,4	59,4	3,7
Indicateur (%)	5,7	2,3	5,7	8,2	10,8	3,6	-12,7	-2,7	-35,6	-3,4

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 pour l'indice. Source : interne.

ANALYSE DE RISQUE

Actions et assimilés	91%
Liquidités et produits monétaires	9%
Soit une exposition au risque actions	91%

Volatilité sur 5 ans fonds	16.6%
Volatilité sur 5 ans indicateur	25.2%

Profil de risque et de rendement:



RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ACTIF

Biens et services industriels	13%
Santé	12%
Biens de consommation	11%
Pétrole et gaz	8%
Agroalimentaire	8%
Technologie et télécommunications	7%
Banque et assurance	7%
Distribution	6%
Médias	4%
Autres secteurs	13%
Liquidités et autres instruments	11%
Autres instruments comprend produits de taux, titres participatifs, produits dérivés et OPCVM.	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Swedish Match	Imperial Tobacco
Hugo Boss	Informa
Faurecia	SIG
Accor	Société Générale

PRINCIPALES VALEURS

Shire	3,6%	ING Groep	2,2%
Stada Arzneimittel	3,5%	BG Group	2,2%
Ansaldo	2,9%	Puma	2,1%
Parmalat	2,4%	Canal +	2,0%
L'Oreal	2,3%	Société Générale	1,9%

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, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI). Les DICI et prospectus des OPCVM sont 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 **Jeremy Gaudichon**

Morningstar : ★★★

CHIFFRES-CLÉS AU 28 03 13

Valeur Liquidative : 159,46 €

Type de part/action : C

Actif net global : 198,42M €

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

KBL Richelieu Spécial

GESTION ACTIONS

MARS 2013

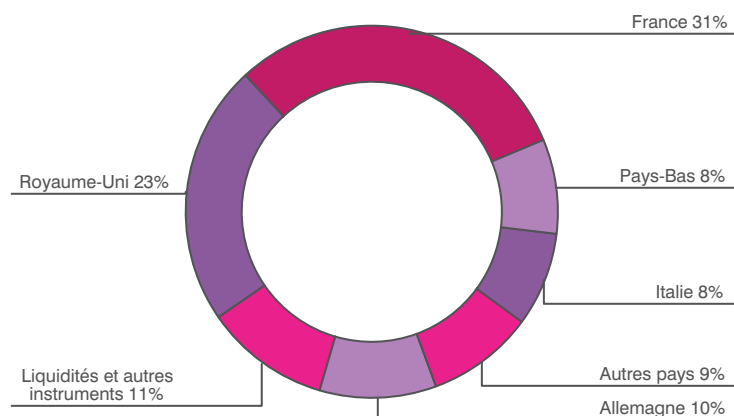
PERFORMANCES ANNUELLES

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Fonds/SICAV (%)	21,5	19,4	12,0	-2,8	-46,1	21,2	9,6	-9,3	13,0	6,8
Indicateur (%)	9,2	24,6	16,4	1,3	-42,7	22,3	-0,9	-8,4	8,8	5,7

STATISTIQUES DE RISQUE

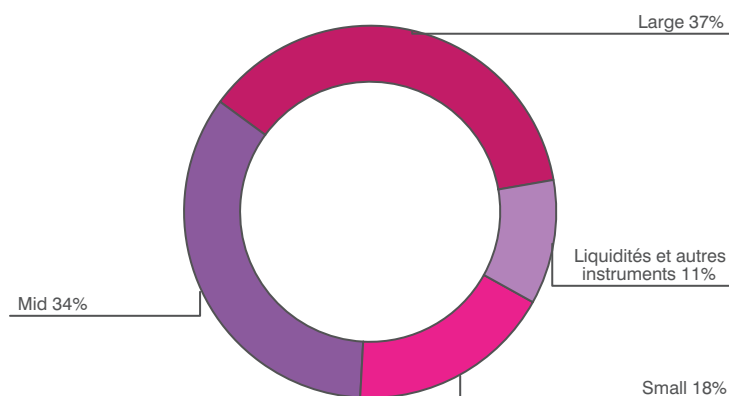
	KBL Richelieu Spécial		Indicateur	
	1 an	5 ans	1 an	5 ans
Volatilité (%)	12,4	16,6	14,0	25,2
Tracking error (%)	5,8	12,8	-	-
Ratio de Sharpe	0,7	-0,1	0,7	-0,2
Ratio d'information	-0,1	0,2	-	-
Bêta (%)	80,5	58,9	-	-
Alpha de Jensen (%)	1,5	1,2	-	-
Perte maximale (%)	-10,9	-45,0	-11,3	-51,0
Délai de récupération (jours)	179,0	non atteint	56,0	non atteint
Jours positifs (%)	52,0	52,5	51,6	51,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE L'ACTIF

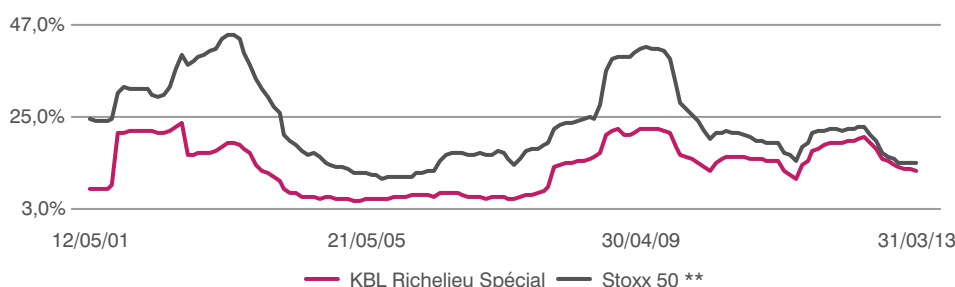


Autres instruments comprend produits de taux, titres participatifs, produits dérivés et OPCVM.

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



VOLATILITÉ 1 AN DEPUIS L'ORIGINE* (12 05 00)



PRINCIPALES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

5 +	5 -
Outotec Oyj	Société Générale
D.E Master Blenders	ING Groep
Ophir Energy	Faurecia
NA	Xstrata
Stada Arzneimittel	Zumtobel

INDICATEUR DE GESTION

	KBL Richelieu Spécial	Indicateur
PER	14,8	13,2
Croissance Beneficiaire	10,2	9,8
Rendement Net	2,3	3,7
Price/Book	2,1	2,2
EV/EBITDA	8,1	8,8
EV/Sales	1,7	2,3
Nombre de lignes actions	66	50