

RICHELIEU SPECIAL

RAPPORT DE GESTION OCTOBRE 2007



→ OPERATIONS FINANCIERES

- Eligible au PEA
- Valorisation quotidienne
- Code ISIN : FR0007045737

GERANTS

GERARD AUGUSTIN-NORMAND et
NATHALIE PELRAS



Les marchés ont poursuivi leur progression en octobre dans la perspective d'un nouvel assouplissement monétaire. La nervosité reste néanmoins bien présente.

Dans ce contexte, Richelieu Spécial a profité des séances de hausse pour poursuivre ses ventes sur les financières.

Les ventes ont également concerné le premier contributeur de performance sur le mois, le norvégien Aker Yards. Propriétaire des chantiers navals de l'Atlantique à Saint-Nazaire, l'entreprise a fait l'objet d'une offre du coréen STX sur 39 %, de son capital ce qui revalorise le titre de 40 %. Les variations de cours d'Air France-KLM ont permis des prises de bénéfices. Notre position en Saint-Gobain a globalement été renforcée.

Les achats se sont concentrés sur Hermès International, dont la valeur de la marque n'est pas intégrée dans le cours et dont l'actionariat pourrait évoluer à moyen terme, ainsi que sur le Groupe Partouche, spécialiste des casinos, qui bénéficiera de l'ouverture des jeux en ligne imposée par Bruxelles et du développement du jeu de poker qui vient d'être autorisé dans les casinos.

La couverture du Fonds, légèrement réduite, a été maintenue à près de 35%, ce qui traduit notre prudence. Le Fonds progresse de 5,15% depuis le début de l'année.

GERARD AUGUSTIN-NORMAND et NATHALIE PELRAS

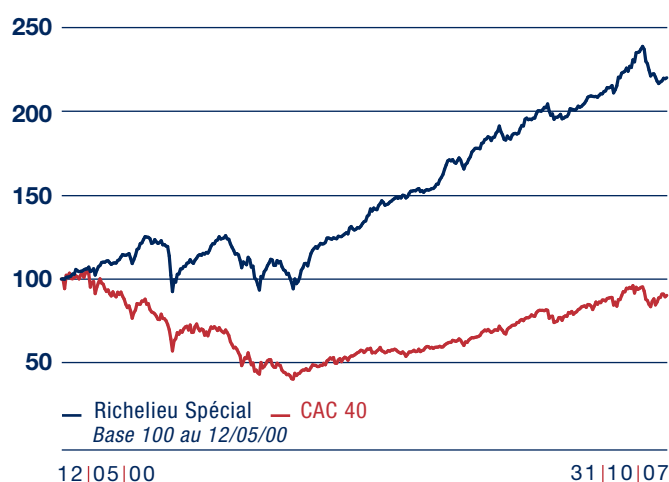
Dernière heure : valeur liquidative au 7 novembre 2007 : **215,65 €**
Depuis le début de l'année 2007 : **+ 3,07 %**

CHIFFRES CLE

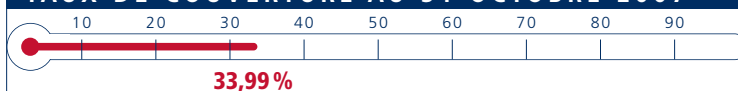
Valeur liquidative au 31 octobre 2007 :	220,00 €
Performance 2007 :	+ 5,15 %
Performance 2006 :	+ 12,02 %
Performance depuis la création :	+ 120,00 %
Volatilité sur 1 an glissant :	7,01 %
Actif net :	2 251,76 M€

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

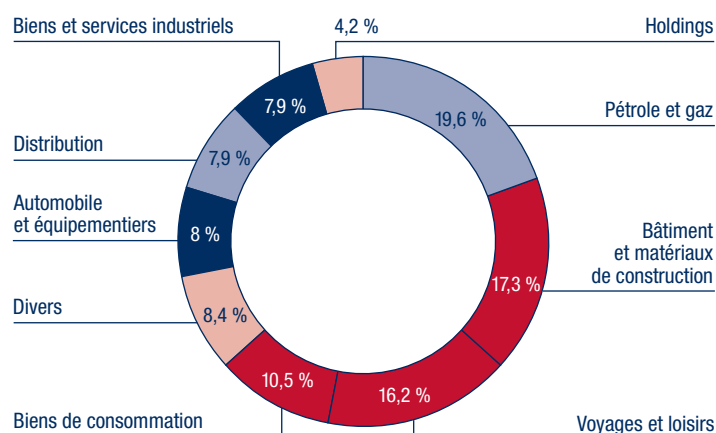
PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



TAUX DE COUVERTURE AU 31 OCTOBRE 2007



REPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats

Hermès International
Saint-Gobain
Groupe Partouche
Royal Philips Electronics
Unión Fenosa

Ventes

BNP Paribas
Allianz
Société Générale
Aker Yards
RWE

PRINCIPALES VALEURS EN PORTEFEUILLE

Au 31 octobre 2007

Eiffage	Hermès International
Renault TP	Guyenne & Gascogne
Elf Aquitaine	Total
Kuoni	Bains de Mer Monaco
Faurecia	Esso