

RICHELIEU VALEUR

RAPPORT DE GESTION JANVIER 2007



→ **TRESORERIE DYNAMIQUE**

→ **Valorisation quotidienne**
→ **Code ISIN : FR0007079355**

GERANTS
NATHALIE PELRAS et
JULIEN DAVID

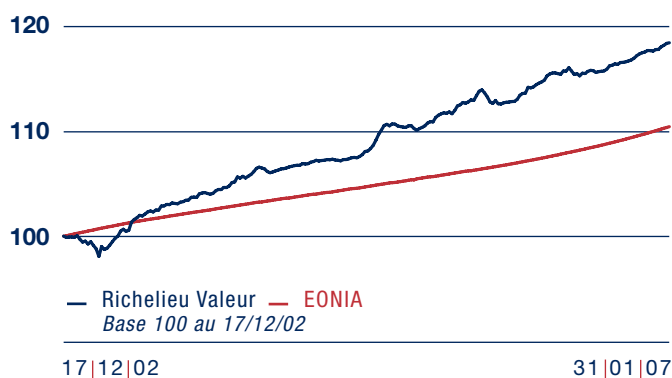


CHIFFRES CLE

Valeur liquidative au 31 janvier 2007 :	118,33 €
Performance 2007 :	+ 0,62 %
Performance 2006 :	+ 4,17 %
Performance depuis la création :	+ 18,33 %
Volatilité sur 1 an glissant :	0,93 %
Actif net :	545,55 M €

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



La bourse de Paris a commencé l'année 2007 en poursuivant sa progression.

Durant le mois, Richelieu Valeur a bénéficié de la bonne tenue du marché. Dans le secteur bancaire, Dexia, toujours porté par les spéculations, figure parmi les plus forts contributeurs de performance. Avec Saint-Gobain, les titres Montupet, Corus Group et Vinci participent également à la progression du Fonds.

Une nouvelle ligne a été initiée en Plastic Omnium, leader mondial de la transformation de matières plastiques. Richelieu Valeur a renforcé ses lignes en AGF et Carrefour. Suite à la prise de participation d'Artémis dans Vinci, le Fonds a profité de l'engouement sur ce dernier pour réduire sa position.

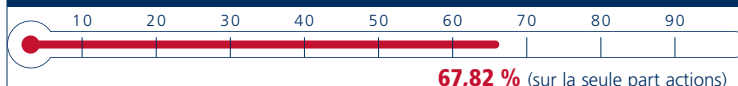
La part investie en actions et FCP actions a légèrement progressé pour atteindre 20,80 %. La performance du Fonds est en ligne avec ses objectifs annuels. Richelieu Valeur progresse de 0,62 % depuis le début de l'année, contre 0,33 % pour l'EONIA, son indice de référence. La couverture aura contribué négativement, à hauteur de 0,12 % sur le mois.

La volatilité du Fonds est en baisse, à 0,93 % sur un an.

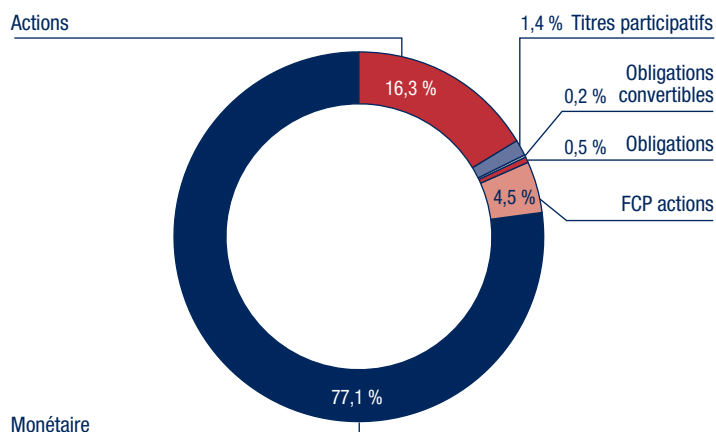
NATHALIE PELRAS ET JULIEN DAVID

Dernière heure : valeur liquidative au 7 février 2007 : **118,57 €**
Depuis le début de l'année 2007 : **+ 0,82 %**

TAUX DE COUVERTURE AU 31 JANVIER 2007



ALLOCATION D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS AU 31 JANVIER 2007

Taux

Groupama
Axa EONIA
Cardif Trésorerie

Actions

AGF	Club Méditerranée
Dexia	BNP Paribas
Vinci	Carrefour
Saint-Gobain	Altadis
Gaz de France	Casino ADP