

GROUPE  
LCF ROTHSCHILD

## SAINT-HONORÉ INDE

FCP ACTIONS INDE

AU 28 SEPTEMBRE 2007

www.sainthonoreinde.com

VALEUR LIQUIDATIVE : 233,20 €

ACTIF NET GLOBAL : 263,69 M.€

## Convictions du gérant

Le marché indien continue de progresser sur une anticipation de baisse des taux soutenue par deux données économiques majeures :

- une inflation à un niveau des plus bas : 3,3%
- une baisse de 50 bps des taux par la Fed, ce qui pourrait pousser la Reserve Bank of India à adoucir sa politique monétaire à son tour afin de préserver l'intérêt économique des sociétés exportatrices (le taux de change USD / INR est désormais sous les 40).

Face à l'appréciation de la Roupie, nous sommes sortis d'Infosys, nous avons renforcé nos positions dans l'immobilier (DLF) et les banques et introduit Aban Offshore dans le portefeuille qui devrait bénéficier des fortes dépenses d'exploration pétrolière.

La qualité des résultats des sociétés et l'anticipation d'un assouplissement monétaire continuent de porter le marché indien, qui est encore valorisé à des niveaux raisonnables (18x FY08 pour 20% de croissance bénéficiaire).

## Caractéristiques du fonds

## Orientation de gestion

Le portefeuille est constitué d'actions de sociétés du sous-continent indien (Inde, Sri Lanka, Bangladesh). Les gérants cherchent à identifier les sociétés qui offrent le meilleur rapport potentiel de gain/risque. Ce fonds, pouvant être entièrement décorrélé du MSCI India, est exposé au risque de change.

## Gérants

Ludovic Vauthier  
Bruno Vanier

## Date création / Date déb. gestion

09/02/05 30/06/05

## Valeur liquidative déb. gestion

108,81 €

## Code ISIN

FR0010479931

## Ticker Bloomberg

STHINDE FP

## Heure limite de passation d'ordre

Chaque jour avant 9h30 sur la VL du jour

## Affectation des résultats

Capitalisation et/ou Distribution

## Commission de souscription

5,00% maximum

## Frais de gestion réels

1,80% Net de taxe + Comm. de surper.

## Catégorie Europerformance

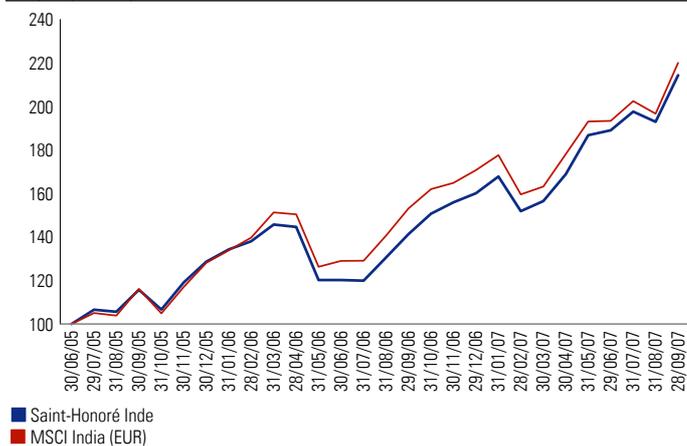
Actions Asie - zones particulières

## Indice de référence Depuis 30/06/2005

MSCI India (EUR)

## Graphique de performance

(du 30/06/05 au 28/09/07)



## Performances

	Saint-Honoré Inde	MSCI India (EUR)	Ecart
Performance 1 mois	11,10	11,92	-0,82
Performance 3 mois	13,36	13,82	-0,46
Performance 6 mois	36,92	34,90	2,02
Performance Début Année	33,86	28,91	4,95
Performance 1 an	51,67	43,72	7,95
Perf. Net. Ann. Capi. Depuis le début de sa gestion	40,40	42,07	-1,67

La date de début de gestion servant de référence au démarrage des performances correspond à la date à laquelle le portefeuille répond à l'orientation de gestion.

## Indicateurs de risque

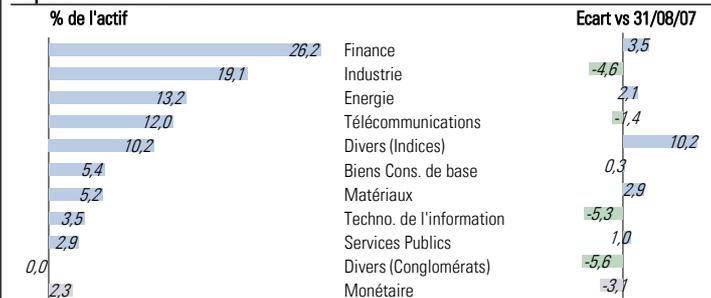
	Saint-Honoré Inde	MSCI India (EUR)
Volatilité 1 an	19,18	20,15
Ecart suivi 1 an	3,62	-
Ratio information 1 an	1,21	-
Bêta 1 an	0,94	-

Les indicateurs de risque 1 an sont calculés sur la base de valorisations hebdomadaires (vendredi).

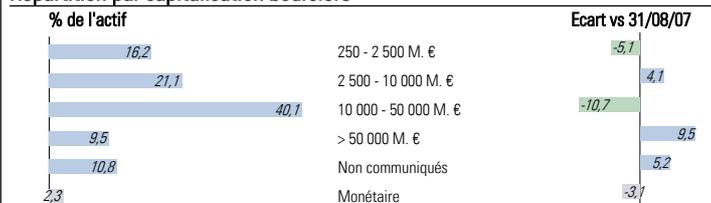
## Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire
Fonds au 28/09/07	97,7%	2,3%
Fonds au 31/08/07	94,6%	5,4%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière



## 10 Principales positions - Nombre total de lignes : 38

	Secteur	% Actif Net
RELIANCE INDUSTRIES	Energie	9,5
BHARTI AIRTEL	Télécommunications	6,6
LARSEN & TOUBRO	Industrie	6,0
ICICI BANK	Finance	5,7
UNITED SPIRITS	Biens Cons. de base	4,8
HDFC	Finance	4,7
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	Industrie	4,7
CROMPTON GREAVES	Industrie	4,6
HDFC BANK	Finance	3,9
RELIANCE COMMUNICATION	Télécommunications	3,8
<b>TOTAL</b>		<b>54,4</b>

Document non contractuel

Les indicateurs de performances et statistiques passés ne préjugent pas des indicateurs de performances et statistiques futures et ne sont pas constants dans le temps. Les notices d'information ou prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande et sur notre site internet (www.lcf-rothschild.fr).