



GROUPE
LCF ROTHSCHILD

Edmond de Rothschild Asset Management

TRICOLORE RENDEMENT (C)

FCP ACTIONS FRANÇAISES - VALEURS DE RENDEMENT - ELIGIBLE AU PEA

AU 31 JANVIER 2008

VALEUR LIQUIDATIVE : 248,20 EUR

ACTIF NET GLOBAL : 3 583,95 M.EUR

Notation MORNINGSTAR™ (31/12/2007) : ★★★★★

Convictions du gérant

L'approfondissement de la crise financière et les craintes d'un ralentissement marqué aux Etats-Unis ont fait chuter lourdement les marchés d'actions, et plus particulièrement les petites valeurs. Le maintien d'une discipline stricte consistant à n'investir que sur des valeurs décotées offrant un rendement élevé a permis d'éviter le dégonflement de cette classe d'actif. A défaut, le fond a préféré conserver une position cash élevée, lui permettant d'amortir des chocs de marché comme en ce début d'année sans prendre le risque de recourir à des couvertures. En ce début d'année, le fonds a été plutôt vendeur de titres correctement valorisés, comme Suez, ou de titres du secteur bancaire en risque, préférant réallouer ces positions sur des titres offrant des décotes élevées. Le choix s'est limité à des valeurs défensives sanctionnées par le recul du marché (Vinci, Vivendi, Pagesjaunes, France Telecom) et à des valeurs cycliques offrant des primes de risque élevées en prenant soin de répartir le risque de cycle sur des supports diversifiés (Air France-KLM, Saint-Gobain, CGG Veritas, Safran...). Le niveau de cash est ainsi passé de 22% à 20% en tirant profit des excès de valorisation pour revenir prudemment sur le marché.

Caractéristiques du fonds

Orientation de gestion

Les sociétés sélectionnées offrent un rendement supérieur au rendement moyen du SBF 120. Accessoirement, le portefeuille pourra être investi en titres jugés très sous-évalués, même s'ils n'ont pas de rendement particulier. Ce FCP peut être exposé au risque de change.

Gérant

Pierre NEBOUT

Code ISIN

FR0007028576

Heure limite de passation d'ordre

Chaque jour avant 11h sur la VL du jour

Date création / Date origine

04/12/98 04/12/98

Ticker Bloomberg

TRICREC FP

Valeur liquidative d'origine

76,22 EUR

Affectation des résultats

Capitalisation

Commission de souscription

4,50% maximum

Frais de gestion réels

2,00% Net de taxe

Catégorie Europerformance

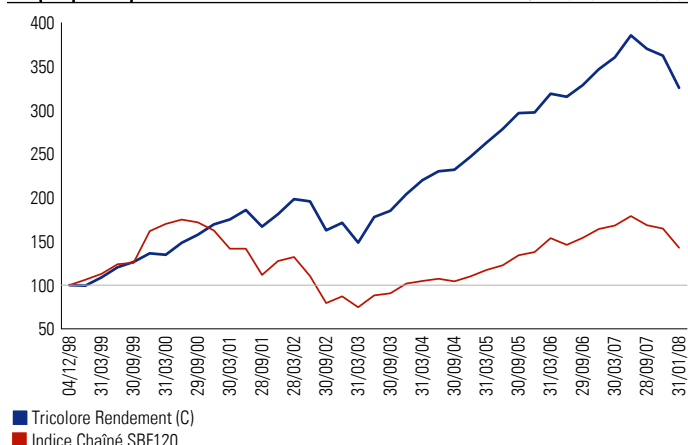
Actions françaises - général

Indice de référence depuis 28/03/2002

100,00% SBF 120 (EUR)

Graphique de performances

(du 04/12/98 au 31/01/08)



Performances

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120	Ecart
Performance 3 mois	-13,69	-17,31	3,62
Performance 6 mois	-12,75	-16,13	3,38
Performance Début Année	-10,13	-13,26	3,13
Performance 1 an	-8,08	-14,15	6,07
Performance 3 ans	26,41	26,33	0,08
Performance 5 ans	95,02	70,73	24,29
Perf. net. moy. ann. Depuis sa création	13,75	3,97	9,78

Indicateurs de risque

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120
Volatilité 3 ans	10,20	13,27
Ecart suivi 3 ans	4,23	-
Ratio information 3 ans	-0,08	-
Bêta 3 ans	0,74	-

Les indicateurs de risque 3 ans sont calculés sur la base de valorisations mensuelles.

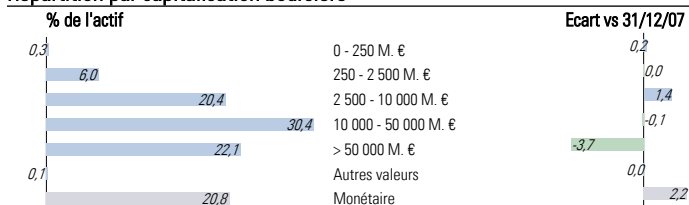
Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire	Autres valeurs
Fonds au 31/01/08	79,1%	20,8%	0,1%
Fonds au 31/12/07	81,3%	18,6%	0,1%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière



10 Principales positions (Nombre total de lignes : 49)

	Secteur	% Actif Net
TOTAL	Énergie	7,9
VINCI	Industrie	5,7
VIVENDI SA	Télécommunications	5,6
SANOFI-AVENTIS	Santé	5,3
SUEZ	Services Publics	4,0
THALES	Industrie	3,8
BNP PARIBAS	Finance	3,6
PAGESJAUNES	Conso. discrétionnaire	3,4
SAINT-GOBAIN	Matériaux	3,3
GAZ DE FRANCE	Services Publics	3,2
TOTAL		45,7

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. Présentation destinée aux clients professionnels au sens du Règlement Général AMF. Tout investisseur ne répondant pas à cette classification ne doit en aucune manière tenir compte des informations mentionnées. 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).