

GROUPE
LCF ROTHSCHILD

TRICOLORE RENDEMENT (C)

FCP ACTIONS FRANÇAISES - VALEURS DE RENDEMENT - ELIGIBLE AU PEA

AU 31 DÉCEMBRE 2007

VALEUR LIQUIDATIVE : 276,18 EUR

ACTIF NET GLOBAL : 4 094,57 M.EUR

Notation MORNINGSTAR™ (30/11/2007) : ★★☆☆

Commentaire de gestion

L'éclatement de la crise financière vient mettre un terme au cycle de croissance des économies occidentales, sans remettre en cause, jusque-là, le dynamisme des pays émergents. Le bilan en est une accélération de l'affaiblissement du dollar, une détente obligataire et la poursuite de la bonne tenue des matières premières et notamment du pétrole et de l'or. Sur le marché d'actions, après une sanction immédiate des financières, les cycliques ont été rattrapées par la perspective d'un ralentissement ; les secteurs défensifs sont à rechercher du côté des télécoms mais aussi dans le domaine de l'énergie (pétrolières et utilities) qui profitent d'un baril élevé. La remontée de la prime de risque a accentué la préférence pour les grandes valeurs au détriment des petites capitalisations. Dans ce contexte de moindre croissance bénéficiaire, le portefeuille continue à s'attacher aux valeurs de croissance structurelle modeste mais indépendante de facteurs conjoncturels, pour se prémunir de risques de révisions à la baisse. La décote qui réapparaît sur les cycliques commence à être rachetée mais en la diversifiant sur plusieurs valeurs (Air-France KLM, Safran, Lafarge, Thalès, ...). Les secteurs défensifs attaqués sont également complétés (Carrefour, Vinci, Pagesjaunes, France Telecom, Mobistar). Les achats sont réalisés en maintenant la part de cash à un niveau élevé (autour de 22%) en réintégrant Altadis, afin de se prémunir de chocs de révision de perspectives sur la croissance (profit warnings mais aussi mise en échec de la thèse du découplage des émergents). Les ventes ont concerné dans un premier temps les bancaires (Dexia, BNP Paribas et Crédit Agricole), en profitant de l'action rassurante des banques centrales. Des prises de profit ont été réalisées sur les valeurs ayant fortement capitalisé la hausse du pétrole (Suez, CGG Veritas). Lagardère a été vendue sur le risque de délit d'initiés relatif à l'affaire EADS.

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

1,70% Net de taxe

Catégorie Europerformance

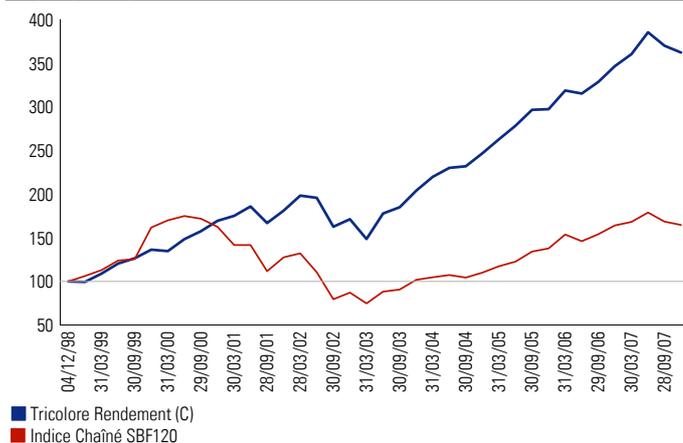
Actions françaises - général

Indice de référence depuis 28/03/2002

100,00% SBF 120 (EUR)

Graphique de performances

(du 04/12/98 au 31/12/07)



Performances

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120	Classement Europerf.
Performance 1 mois	-1,13	-1,10	-
Performance 3 mois	-2,15	-2,28	-
Performance 6 mois	-6,06	-7,99	-
Performance Début Année	4,49	0,34	21 / 145
Performance 3 ans	46,77	49,54	92 / 130
Performance 5 ans	111,57	88,98	21 / 117
Perf. net. moy. ann. Depuis sa création	15,23	5,65	-

Indicateurs de risque

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120	Classement Europerf.
Volatilité 3 ans	8,14	10,40	2 / 130
Ecart suivi 3 ans	3,93	-	66 / 130
Ratio information 3 ans	-0,21	-	93 / 130
Bêta 3 ans	0,74	-	-

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

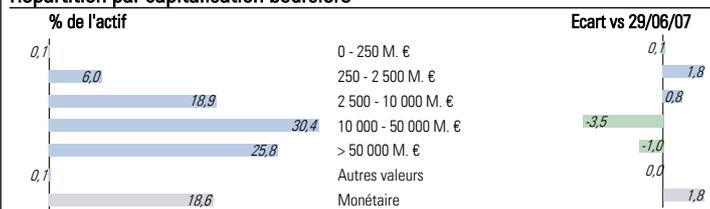
Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire	Autres valeurs
Fonds au 31/12/07	81,3%	18,6%	0,1%
Fonds au 29/06/07	83,1%	16,8%	0,1%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière



10 Principales positions (Nombre total de lignes : 48)

	Secteur	% Actif Net
TOTAL	Energie	8,1
VIVENDI SA	Télécommunications	5,4
SANOFI-AVENTIS	Santé	5,3
SUEZ	Services Publics	4,8
VINCI	Industrie	4,7
BNP PARIBAS	Finance	4,2
THALES	Industrie	3,5
SAINT-GOBAIN	Matériaux	3,3
ALTADIS (Madrid)	Biens Cons. de base	3,2
GAZ DE FRANCE	Services Publics	3,1
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. 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).