



GROUPE
LCF ROTHSCHILD

TRICOLERE RENDEMENT (C)

FCP ACTIONS FRANÇAISES - VALEURS DE RENDEMENT - ELIGIBLE AU PEA

Edmond de Rothschild Asset Management

AU 28 SEPTEMBRE 2007

VALEUR LIQUIDATIVE : 282,26 €

ACTIF NET GLOBAL : 4 143,21 M.€

Class. Morningstar (31/08/2007) : ★★☆☆

Convictions du gérant

La baisse agressive des taux directeurs de la Fed contribue à restaurer un climat de confiance sur les marchés des actions malgré la forte baisse du dollar. Les problèmes sur le marché interbancaire ne sont pas définitivement résolus mais la perspective du soutien de la Fed redonne de l'appétit au risque et incite à poursuivre la thématique de la croissance mondiale (émergents et matières premières sont les gagnants de cette sortie de crise).

CGG-Veritas profite pleinement d'un baril cher et de plus en plus difficile à renouveler. La forte revalorisation du titre a été mise à profit pour alléger la position.

Nous avons réduit notre exposition aux valeurs financières dont les perspectives de croissance sont assez réduites.

Nous nous sommes repositionnés sur des valeurs défensives en complétant des lignes de Carrefour et de Suez. La faiblesse de Safran en risque sur un Euro fort a permis de renforcer la ligne.

Le niveau de cash, retraits de la position en Altadis a été renforcé pour atteindre 20%. Le fonds continue de privilégier les valeurs au profil rendement/risque équilibré et cherche à tirer parti des opportunités de marché pour investir.

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.

Gérants

Pierre Nebout

Stéphane Chossat

Date création / Date origine

04/12/98 04/12/98

Valeur liquidative d'origine

76,22 €

Code ISIN

FR0007028576

Ticker Bloomberg

TRICREC FP

Heure limite de passation d'ordre

Chaque jour avant 11h sur la VL du jour

Affectation des résultats

Capitalisation

Commission de souscription

4,50% maximum

Frais de gestion réels

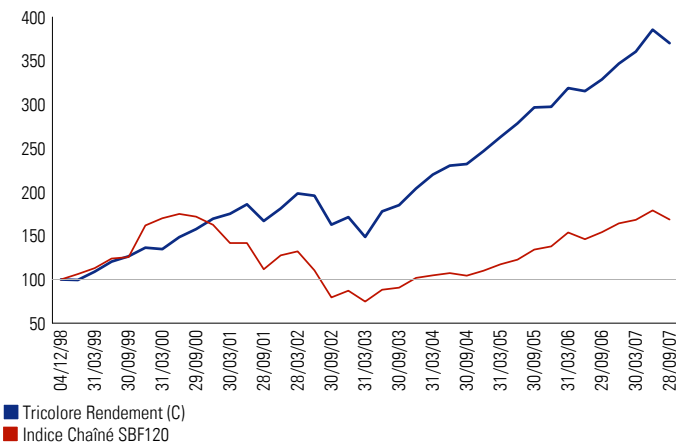
1,70% Net de taxe

Catégorie Europerformance

Actions françaises - général

Graphique de performance

(du 04/12/98 au 28/09/07)



Performances

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120	Ecart
Performance 1 mois	0,55	0,67	-0,12
Performance 3 mois	-3,99	-5,84	1,85
Performance 6 mois	2,72	0,22	2,50
Performance Début Année	6,79	2,69	4,10
Performance 1 an	12,62	9,33	3,29
Performance 3 ans	59,59	61,59	-2,00
Performance 5 ans	127,68	111,79	15,89
Perf. Net. Ann. Capi. Depuis sa création	16,00	6,09	9,91

Indicateurs de risque

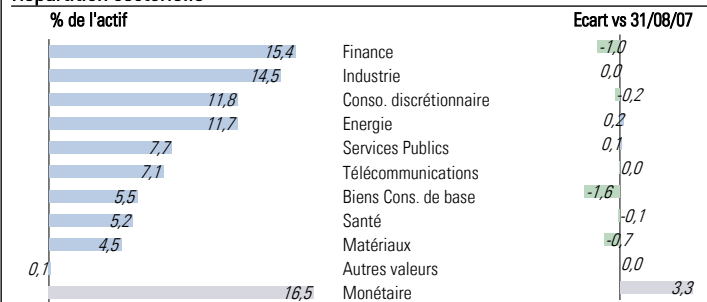
	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120
Volatilité 3 ans	7,69	9,76
Ecart suivi 3 ans	3,99	-
Ratio information 3 ans	-0,13	-
Bêta 3 ans	0,73	-

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

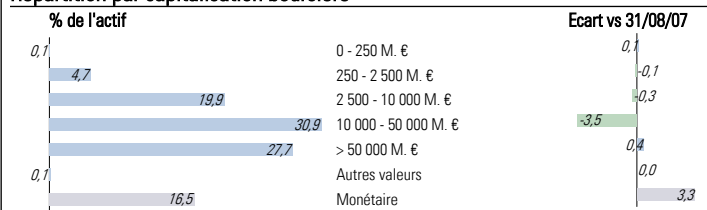
Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire	Autres valeurs
Fonds au 28/09/07	83,3%	16,5%	0,1%
Fonds au 31/08/07	86,7%	13,2%	0,1%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière



10 Principales positions - Nombre total de lignes : 45

	Secteur	% Actif Net
TOTAL	Energie	8,0
SANOFI-AVENTIS	Santé	5,2
VINCI	Industrie	5,1
VIVENDI SA	Télécommunications	5,0
SUEZ	Services Publics	4,9
BNP PARIBAS	Finance	4,6
CGG VERITAS	Energie	3,7
THALES	Industrie	3,2
ALTADIS (Madrid)	Biens Cons. de base	3,2
SAINT-GOBAIN	Matériaux	3,1
TOTAL		45,9

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).