



GROUPE
LCF ROTHSCHILD

TRICOLEURE RENDEMENT (C)

FCP ACTIONS FRANÇAISES - VALEURS DE RENDEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management

AU 31 MAI 2007

VALEUR LIQUIDATIVE : 295,59 €

ACTIF NET GLOBAL : 4 188,00 M.€

CLASSEMENT S&P (30/04/2007) : ★★

Convictions du gérant

Le marché a poursuivi sa réappréciation sur fond de fusions/acquisitions et avec le sentiment d'une reprise de l'activité américaine au cours du second semestre, après un passage à vide au cours du premier trimestre. Les taux longs se sont progressivement tendus sans remettre en cause les valorisations des marchés d'actions. Dans ce contexte, le fonds a continué à privilégier les valeurs défensives aux cash-flows visibles (Vivendi, Pagesjaunes) ou des valeurs décotées comme Scor ou Groupe Bruxelles Lambert, holding d'Albert Frères investie sur des sous-jacents de la cote française (Total, Suez, Pernod-Ricard, Imerys, ...). La part de cash reste élevée à 19%, préférant limiter la prise de risque dans un univers de faible décote.

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 de création

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

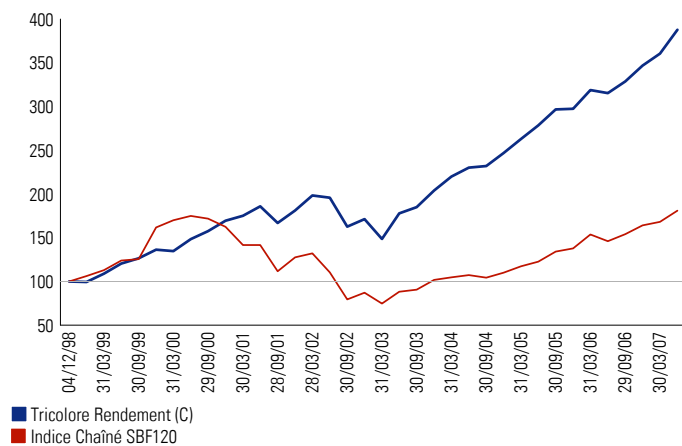
Actions françaises - général

Indice de référence Depuis 28/03/2002

100,0% SBF 120 (EUR)

Graphique de performance

(du 04/12/98 au 31/05/07)



Performances

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120	Ecart
Performance 1 mois	3,59	2,36	1,23
Performance 3 mois	11,56	10,50	1,06
Performance 6 mois	15,45	14,76	0,69
Performance Début Année	11,83	10,33	1,50
Performance 1 an	25,19	25,03	0,16
Performance 3 ans	75,23	73,19	2,04
Performance 5 ans	88,09	49,28	38,81
Perf. Net. Ann. Capi. Depuis sa création	17,30	7,24	10,06

Indicateurs de risque

	Tricolore Rendement (C)	Indice Chaîné SBF120
Volatilité 3 ans	7,32	9,37
Ecart suivi 3 ans	4,25	-
Ratio information 3 ans	0,05	-
Bêta 3 ans	0,70	-

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

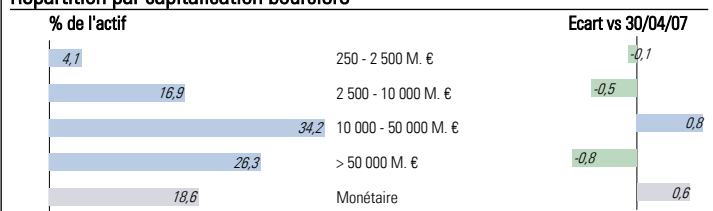
Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire
Fonds au 31/05/07	81,4%	18,6%
Fonds au 30/04/07	82,0%	18,0%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière



10 Principales positions - Nombre total de lignes : 39

	Secteur	% Actif Net
TOTAL	Energie	7,0
BNP PARIBAS	Finance	5,5
SANOFI-AVENTIS	Santé	5,3
VIVENDI SA	Télécommunications	5,2
ALTADIS (Madrid)	Biens Cons. de base	4,8
SUEZ	Services Publics	4,8
VINCI	Industrie	4,5
SAINT-GOBAIN	Matériaux	4,4
DEXIA	Finance	3,8
THALES	Industrie	3,2
TOTAL		48,3

Document non contractuel

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures et ne sont pas constantes 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).