



LODH Invest - Pacific Rim P

Portrait		
Véhicule	Actions	
Univers	Asie ex-Japon	
Particularité	Marchés émergents	
Structure juridique	SICAV	
Domicile	Luxembourg	
Monnaie de référence	USD	
Liquidité	Quotidienne	
Création du fonds	12.07.1994	
Gérant(s)	C. Khan	
Telekurs		
- à réinv. (A)	000260566	
- à distr. (D)	000260567	
ISIN		
- à réinv. (A)	LU0052234233	
- à distr. (D)	LU0052234746	
TER (%) (30.06.2005)	2.08	
Dernier dividende (20.02.2006)	USD 0.10	
VNI	USD 10.35	
Fortune (toutes classes)	mn USD 135.41	
Nombre de positions	91	

Univers d'investissement

Actions émises par des sociétés dont le siège ou l'activité principale se trouve dans les pays du Bassin du Pacifique, à l'exclusion du Japon.

Indice de référence: MSCI Far East Free ex-Japan ND

Répartitions (en %)

Monnaies		Pays	
KRW	31.6	Corée du sud	32.1
HKD	29.1	Taiwan	17.8
TWD	17.8	Chine	15.3
SGD	9.7	Hong Kong	13.8
THB	4.0	Singapour	9.7
MYR	3.9	Thaïlande	4.0
IDR	2.4	Malaisie	3.9
USD	1.2	Indonésie	2.4
PHP	0.3	Philippines	0.3
		Actifs liquides	0.7

Statistiques

	Fonds	Indice
Performances (%)		
- du mois passé	1.15	1.08
- YTD	6.78	8.06
- depuis la création	3.46	6.36
- 3 ans annualisée	32.53	31.80
- 5 ans annualisée	12.80	13.29
Volatilité (%)		
- 3 ans annualisée	14.62	15.11
- 5 ans annualisée	19.09	18.99

Secteurs

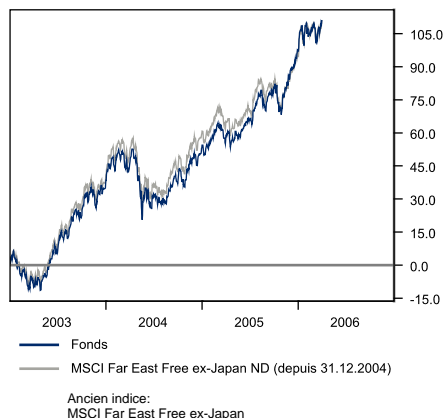
Finance	31.3
Informatique	22.2
Consomm. non essentielle	9.4
Industrie	7.5
Consommation de base	7.5
Energie	5.5
Télécommunications	4.8
Santé	4.6
Matériaux	4.1
Autres (actifs liquides compris.)	3.1

Top 10

Samsung Electronics	8.1
Kookmin Bank	4.3
Taiwan Semiconductor	2.8
Hon Hai Precision	2.6
Hana Tour Service	2.5
Petrochina H	2.4
Capitaland	2.3
China Construction Bank	2.3
China Life Insurance	1.8
Media Tek	1.8

Commentaire de gestion

Les marchés asiatiques ont de nouveau enregistré une performance positive durant le trimestre sous revue, même si l'on a pu constater une légère rotation au sein de la région. Les actions H chinoises, de même que certains marchés de l'Asie du Sud-Est, ont affiché des gains impressionnants, tandis que la Corée et Taiwan se sont consolidés après un excellent 4^e trimestre l'an dernier. En Chine, la session annuelle du Congrès national du peuple a de nouveau souligné le besoin de favoriser la consommation et la stabilité sociale à long terme au détriment des investissements en immobilisations. Le Fonds a cédé une partie de sa performance relative ce trimestre, quelques-unes de nos valeurs de prédilection, qui ont affiché l'an dernier un excellent résultat, ayant donné lieu à des prises de bénéfices. Nous jugeons cette consolidation saine et restons optimistes quant aux perspectives des titres. Nous avons intégré dans le Fonds de nouveaux noms, selon nous prometteurs. Il s'agit de Taewoong, de Hyunjin Materials et de Daewoo E&C dans le secteur industriel coréen. Ces sociétés nous semblent en effet receler un bon potentiel d'appréciation car elles ont développé des déclencheurs et leurs évaluations sont intéressantes. Nous avons également ouvert une position dans Amata, un promoteur immobilier industriel implanté en Asie du Sud-Est et l'un des principaux bénéficiaires de la croissance des investissements étrangers directs en Thaïlande et au Vietnam. Nous conservons notre stratégie de sélection de titres et sommes convaincus que le Fonds est bien positionné.





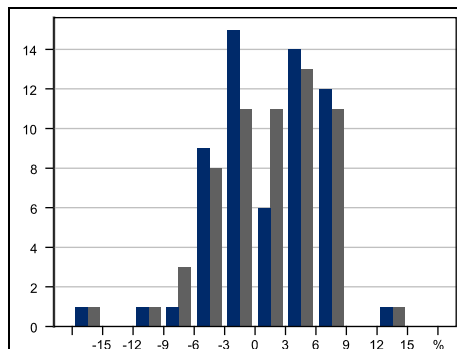
LODH Invest - Pacific Rim P

Monnaie de réf. **USD**

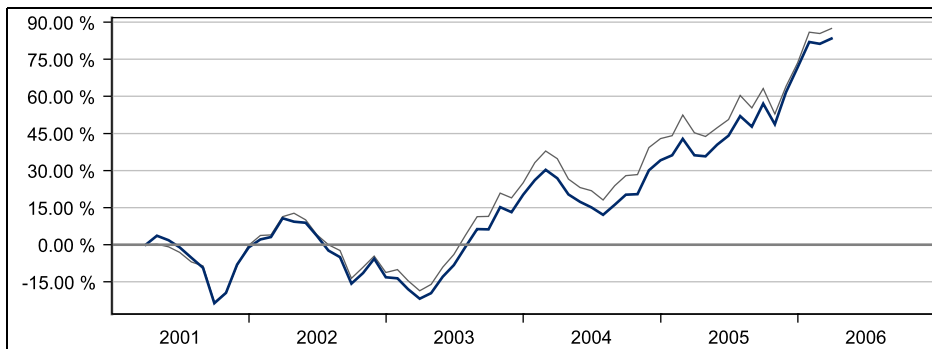
Période d'observation - **5 ans**

■ Fonds ■ Indice

Distribution de la perf. mensuelle



Performance cumulée

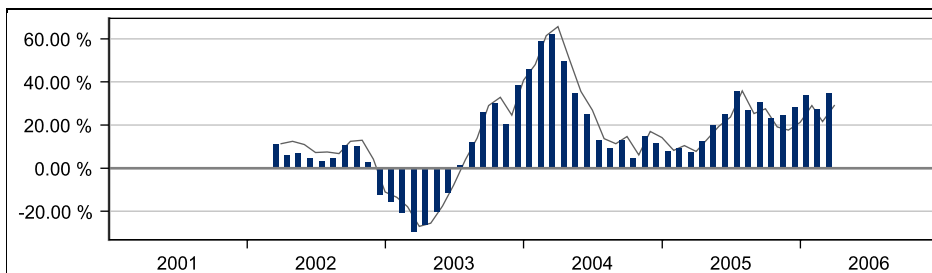


Statistiques

		Fonds	Indice
Perf. totale	%	83.12	87.17
Perf. annualisée	%	12.80	13.29
Volat. annualisée	%	19.09	18.99
Ratio de Sharpe		0.47	0.50
Ecart à la baisse	%	12.44	12.38
Ratio de Sortino		0.72	0.77
Mois positifs	%	55.00	60.00
Baisse maximum	%	-29.35	-27.81

Taux hors risque **3.80 %** Target rate **3.80 %**

Performance: moyenne mobile à 12 mois



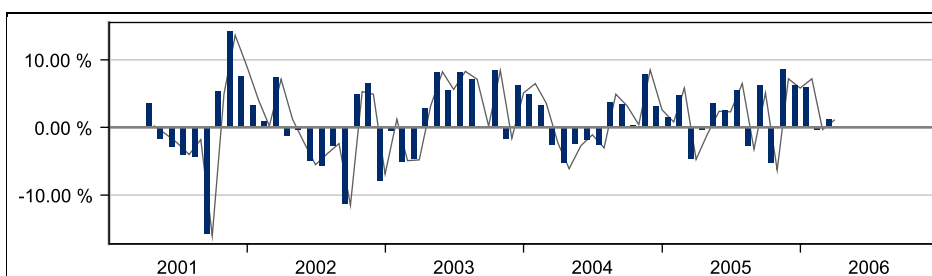
Fonds vs indice de référence

Corrélation		0.983
R ²		0.966
Alpha		0.000
Bêta		0.988
Ratio de Treynor		0.091
Ecart-type	%	3.55
Ratio d'information		-0.138

Indice: **MSCI Far East Free ex-Japan ND (depuis 31-12-2004)**

Ancien: **MSCI Far East Free ex-Japan**

Performance mensuelle



Performance mensuelle en %

	2002		2003		2004		2005		2006	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	3.3	4.0	-0.5	1.2	4.9	6.5	1.5	0.8	6.0	7.2
Février	0.9	0.2	-5.1	-4.9	3.3	3.6	4.8	5.8	-0.4	-0.3
Mars	7.4	7.1	-4.6	-4.8	-2.6	-2.3	-4.6	-4.7	1.2	1.1
Avril	-1.3	1.2	2.8	3.2	-5.2	-6.1	-0.4	-1.0		
Mai	-0.3	-2.3	8.2	8.2	-2.5	-2.7	3.6	2.4		
Juin	-4.9	-5.5	5.5	5.6	-1.9	-1.1	2.5	2.3		
Juillet	-5.7	-3.9	8.1	8.3	-2.6	-3.0	5.5	6.5		
Août	-2.7	-2.4	7.1	7.1	3.7	4.9	-2.8	-3.2		
Septembre	-11.3	-11.5	-0.1	0.2	3.4	3.2	6.3	5.1		
Octobre	5.0	5.3	8.5	8.4	0.3	0.4	-5.3	-6.3		
Novembre	6.5	4.9	-1.7	-1.6	7.9	8.5	8.7	7.2		
Décembre	-7.9	-6.9	6.2	5.1	3.2	2.6	6.2	5.8		
Année	-12.2	-11.0	38.4	40.8	11.6	14.2	27.9	21.3	6.8	8.1