



LODH Invest - Eastern Europe P

Portrait

Véhicule	Actions
Univers	Europe de l'Est
Particularité	Marchés émergents
Structure juridique	SICAV
Domicile	Luxembourg
Monnaie de référence	EUR
Liquidité	Quotidienne
Création du fonds	13.05.1996
Gérant(s)	J.C. Sullenger
Telekurs	
- à réinv. (A)	000465478
- à distr. (D)	000465480
ISIN	
- à réinv. (A)	LU0066977710
- à distr. (D)	LU0091254267
TER (%) (30.06.2005)	1.97
VNI	EUR 18.97
Fortune (toutes classes)	mn EUR 231.49
Nombre de positions	72

Statistiques

	Fonds	Indice
Performances (%)		
- du mois passé	0.25	-0.78
- YTD	14.20	12.57
- depuis la création	271.23	268.31
- 3 ans annualisée	40.21	47.98
- 5 ans annualisée	27.15	27.98
Volatilité (%)		
- 3 ans annualisée	18.60	18.32
- 5 ans annualisée	21.61	21.62

Univers d'investissement

Valeurs mobilières émises par des sociétés dont le siège ou l'activité principale est en Europe de l'Est (y compris l'Estonie, la Slovaquie et la Croatie).

Indice de référence: NRI Central & Eastern Europe

Répartitions (en %)

Monnaies	Pays
EUR	58.3
HUF	13.0
PLN	8.6
USD	7.9
CAD	4.9
GBP	3.3
UAH	2.6
CZK	1.4
	Russie
	Hongrie
	Pologne
	Ukraine
	Autriche
	Balkans
	Kazakhstan
	République Tchèque
	Autres
	Actifs liquides

Secteurs

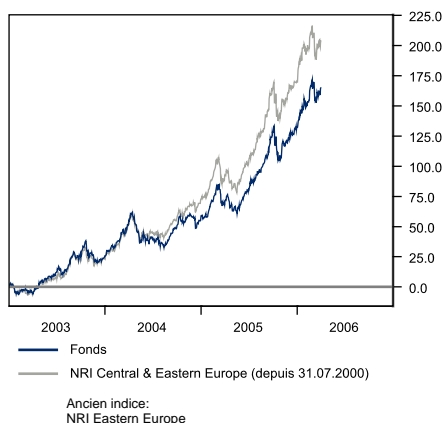
Energie	40.2
Finance	15.8
Services publics	13.3
Industries de base	11.7
Biens et équipement cycliques	6.6
Immobiliers	4.4
Autres (actifs liquides compris.)	8.0

Top 10

Gazprom	9.3
Lukoil Holding	9.2
Sibneft	4.4
Mol Magyar	4.3
MMC Norilsk Nickel	3.6
Bank Pekao	3.4
OTP Bank	3.2
Magyar Telekom	2.9
Pko Bank Polski	2.8
Erste Bank Oest Sparkasse	2.7

Commentaire de gestion

Les marchés des actions de l'Europe orientale ont démarré l'année 2006 sur les chapeaux de roue, aidés en cela par le faible niveau des taux d'intérêt internationaux et un flux d'investissements important, atteignant 2,7 milliards de dollars début mars. Toutefois, la région a récemment connu des revers, se traduisant notamment par une chute de 8% au cours des derniers jours due à des prises de bénéfices et des inquiétudes quant à un relèvement des taux d'intérêt américains. Durant la période, nous avons augmenté notre exposition à MOL Magyar (=Nomura), Sibneft et Gazprom, le secteur énergétique continuant d'offrir selon nous un potentiel haussier. Nous avons pris des bénéfices sur Meinl European Land, Open Investment, Unified Energy et Sibir Energy. Nous avons également délaissé Mobile TeleSystems au profit de VolgaTelecom, et Bank Zachodni au profit de Erste Bank. Durant le trimestre dernier, le Fonds a réalisé une surperformance grâce à l'allocation sectorielle (la sous-pondération des services publics et des valeurs financières a été payante, tandis que la surpondération de l'immobilier a été légèrement pénalisante) et à l'allocation géographique (la surpondération de la Russie et la sous-pondération des pays baltes, de la Pologne et de la République tchèque ont été judicieuses). Les principales valeurs ayant contribué à la performance ont été Unified Energy, Sibir et PKN Orlen. Les inquiétudes quant à la poursuite du resserrement des taux par la Fed ont toutefois assombri les perspectives à court terme. En outre, nous n'excluons pas d'autres sorties de fonds. Si la correction se poursuit, la Russie et la Hongrie seront les pays les plus vulnérables.





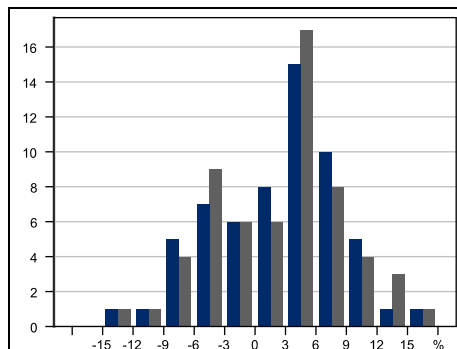
LODH Invest - Eastern Europe P

Monnaie de réf. **EUR**

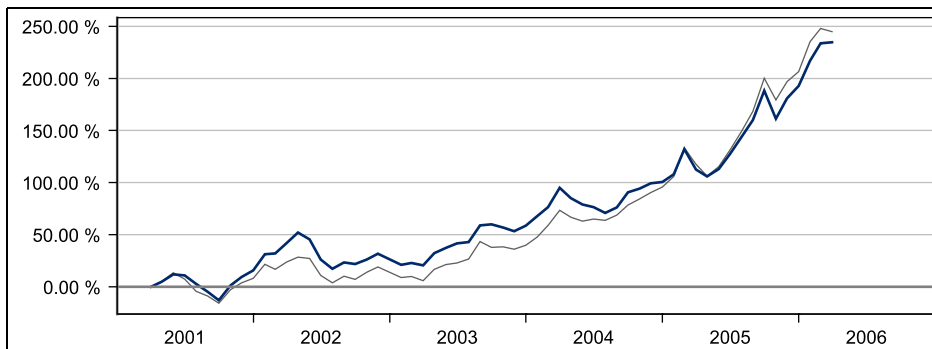
Période d'observation - **5 ans**

■ Fonds ■ Indice

Distribution de la perf. mensuelle



Performance cumulée

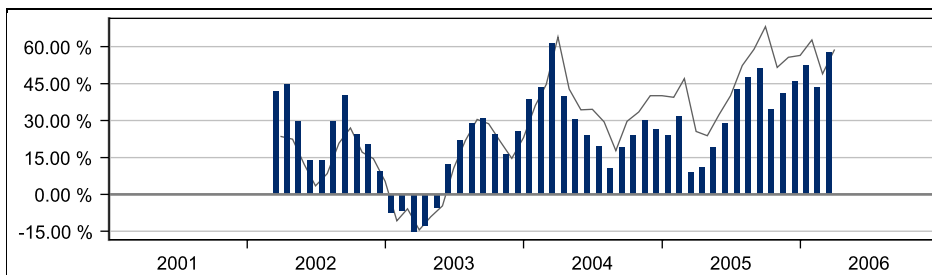


Statistiques

		Fonds	Indice
Perf. totale	%	234.21	245.24
Perf. annualisée	%	27.15	27.98
Volat. annualisée	%	21.61	21.62
Ratio de Sharpe		1.15	1.19
Ecart à la baisse	%	12.11	11.86
Ratio de Sortino		2.05	2.16
Mois positifs	%	66.67	65.00
Baisse maximum	%	-22.88	-25.72

Taux hors risque **2.30 %** Target rate **2.30 %**

Performance: moyenne mobile à 12 mois



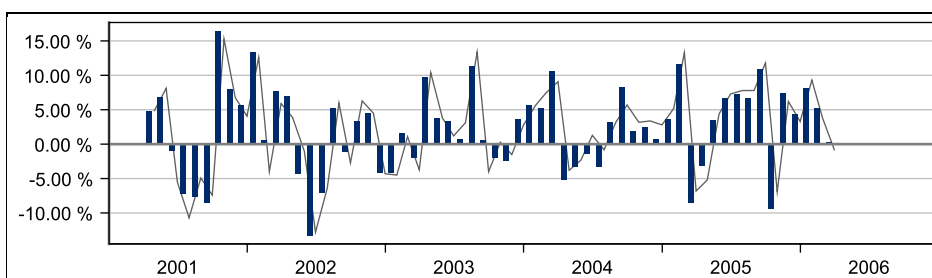
Fonds vs indice de référence

Corrélation		0.953
R ²		0.908
Alpha		0.001
Bêta		0.952
Ratio de Treynor		0.261
Ecart-type	%	6.64
Ratio d'information		-0.131

Indice: **NRI Central & Eastern Europe (depuis 31-07-2000)**

Ancien: **NRI Eastern Europe**

Performance mensuelle



Performance mensuelle en %

	2002		2003		2004		2005		2006	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	13.4	12.6	-4.2	-4.5	5.7	5.6	3.6	5.2	8.2	9.3
Février	0.6	-4.0	1.6	1.1	5.2	7.5	11.7	13.3	5.3	3.8
Mars	7.7	5.9	-1.9	-3.7	10.5	9.1	-8.5	-6.8	0.3	-0.8
Avril	6.9	3.9	9.7	10.4	-5.1	-3.8	-3.1	-5.2		
Mai	-4.3	-1.0	3.7	3.8	-3.3	-2.3	3.5	4.4		
Juin	-13.3	-12.8	3.3	1.2	-1.4	1.3	6.7	7.3		
Juillet	-7.1	-6.4	0.8	3.1	-3.2	-0.8	7.3	7.8		
Août	5.3	6.0	11.3	13.4	3.1	3.2	6.6	7.8		
Septembre	-1.1	-2.7	0.6	-4.0	8.3	5.7	10.9	11.8		
Octobre	3.4	6.3	-1.9	0.3	1.9	3.2	-9.3	-6.9		
Novembre	4.5	4.5	-2.4	-1.5	2.5	3.4	7.4	6.2		
Décembre	-4.1	-4.3	3.6	2.8	0.7	2.8	4.3	3.3		
Année	9.3	5.3	25.6	23.1	26.5	40.1	46.0	56.5	14.2	12.6