

# Odysée

## RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2010



Didier ROMAN



Marc TOURNIER

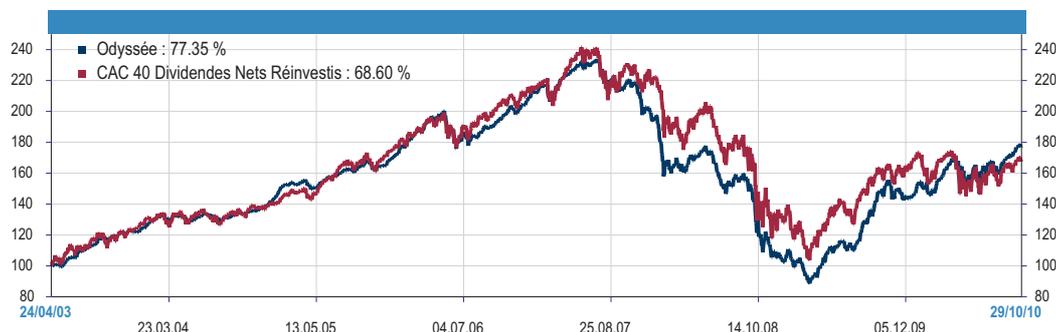
Investi principalement en **actions françaises**, Odysée sélectionne des **sociétés susceptibles de faire l'objet d'une opération financière** (OPA, OPE, fusion, acquisition...) sans critère de taille ou de secteur d'activité.

Les opportunités d'investissement se trouvent parmi :

- les sociétés de taille relativement modeste qui n'intéressent qu'un nombre très limité d'investisseurs et pour qui la bourse n'est plus une source de financement,
- les filiales ou les participations de grands groupes industriels et financiers,
- les transmissions d'entreprises au profit du management et/ou de partenaires financiers.

Sa **spécificité** : un FCP Value dédié aux opérations financières.

### PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE (Dividendes Nets Réinvestis)



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>ODYSSEE</b>	20,56%	3,62%	21,14%	-18,81%	9,85%
<b>CAC 40 Div. Nets. Réinv.</b>	-0,13%	3,18%	6,49%	-26,66%	4,55%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	29/10/10
<b>ODYSSEE</b>	22,85%	14,77%	22,55%	19,62%	-4,48%	-46,82%	40,10%	20,56%
<b>CAC 40 Div. Nets. Réinv.</b>	26,39%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-0,13%

**PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Odysée = 7.93 % / CAC 40 Dividendes Nets Réinvestis = 7.20 %**

Ce fonds est autorisé à la distribution en France, Belgique, Allemagne, Luxembourg, Espagne et Italie.  
Il entre dans le champ de la Directive Européenne sur la fiscalité (in scope). Asset test du fonds : no tax (out of scope)

### VOLATILITE

	Fonds	Indice
1 an (52 s.)	16,55	22,77
3 ans (36 m.)	25,44	23,17
5 ans (60 m.)	20,64	19,1
7 ans (84m.)	17,99	16,95
Depuis l'origine	17,56	16,84

### PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
DEXIA	OTOR
LVL	-
DERICHEBOURG	-

### PRINCIPALES POSITIONS

	%
BULL	3.59
RHODIA	3.39
GUYENNE GASCOGNE	2.77
EULER HERMES	2.44
RTL GROUP	2.36
HAVAS	2.24
INGENICO	2.21
VIVENDI	2.21
REXEL	2.15
DERICHEBOURG	2.15

\* Sources : Europerformance et Tocqueville Finance. Dividendes Nets Réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Prospectus disponible auprès de Tocqueville Finance ou sur le site [www.tocquevillefinance.fr](http://www.tocquevillefinance.fr)

### NOTATIONS

Lipper :	
- Préservation du capital	<b>3</b>
- Performances régulières	<b>4</b>
- Performance absolue	<b>5</b>
Europerformance :	<b>++</b>

### ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	9,79%
Alpha :	0,14
Beta :	0,94
Ratio d'information :	0,13
Ratio de sharpe :	-0,07
Coefficient de corrélation :	0,88

### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	11.32%
entre 1 Md€ et 10 Md€	39.87%
< 1 Md€	48.81%

### REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	16.79%
France	83.21%
<b>ACTIONS</b>	90.10%

### CARACTERISTIQUES

Valeur liquidative	Nombre de part
Part C : 35,47 €	2 172 679
Part D : 34,07 €	115 254
Part I : 116,51 €	12 324
Actif net du fonds :	82 425 442,22 €
Coupons net distribués	0,49 €
22/06/07	0,24 €
22/06/09	
Nombre de lignes :	74
PEA	OUI

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actif investi)

Irlande	0.62%
Allemagne	1.14%
Grande-Bretagne	1.54%
Italie	2.25%
Luxembourg	5.49%
Belgique	5.77%
France	83.21%

### CODE ISIN

FR0010546960 (Part C)  
FR0010546978 (Part D)  
FR0010600197 (Part I)

### MODALITES

Frais de gestion	
Part C	2,39%
Part D	2,39%
Part I	1,20%
Droit d'entrée :	3,5% maximum (dont 0 acquis au fonds)
Droit de sortie :	1,0% maximum (dont 0 acquis au fonds)
Dépositaire :	CM-CIC Securities
Valorisation :	quotidienne, sur la base des derniers cours du jour

### REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Services aux collectivités	0.11%
Santé	1.89%
Immobilier	2.61%
Loisirs	3.04%
Pétrole et gaz	3.48%
Agro-alimentaire et boissons	3.81%
Services financiers	3.91%
Automobiles et équipementiers	4.08%
Matières premières	4.31%
Chimie	4.35%
Biens et matériaux de construction	4.95%
Assurance	5.10%
Banques	5.26%
Produits ménagers et de soins	5.27%
Distribution	6.27%
Technologie	9.39%
Media	13.60%
Biens et services industriels	18.57%