

Tocqueville Value Europe

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2012



Don FITZGERALD

Daniel FIGHIERA

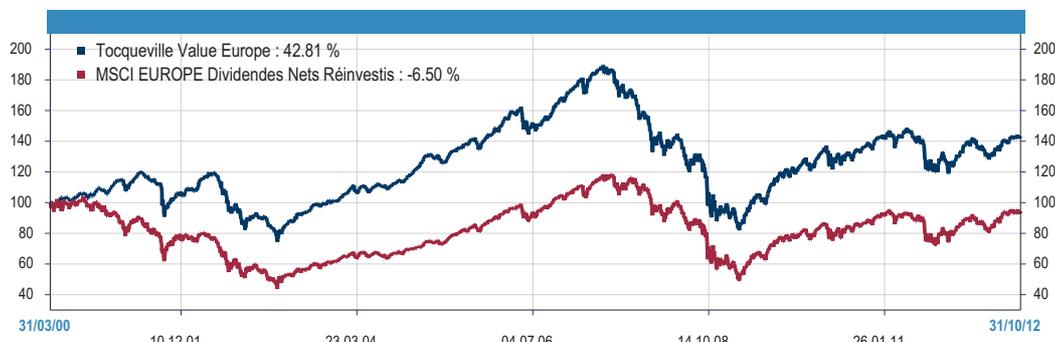
Investi à 100% sur l'Europe, Tocqueville Value Europe sélectionne des actions de sociétés choisies pour leur solidité financière, leur historique et la qualité du management, sans critère de taille de capitalisation boursière.

Les opportunités d'investissement se trouvent parmi :

- les valeurs décotées,
- les sociétés délaissées par les investisseurs ou en situation de retournement,
- les titres susceptibles de faire l'objet d'une opération financière.

Sa spécificité : un FCP Value 100% Europe.

PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE (Dividendes Nets Réinvestis)



| | Depuis le 1er janvier | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| T. VALUE EUROPE | 10,96% | 0,92% | 8,96% | 22,15% | -16,10% | 61,03% |
| MSCI Europe Div. Nets Réinv. | 13,13% | 0,73% | 14,28% | 24,10% | -19,37% | 63,40% |

| | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 31/10/12 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| T. VALUE EUROPE | 7,00% | -0,11% | -16,53% | 14,71% | 19,17% | 19,04% | 19,12% | -9,43% | -38,91% | 30,95% | 13,02% | -9,10% | 10,96% |
| MSCI Europe Div. Nets Réinv. | -6,66% | -15,29% | -30,95% | 15,26% | 11,97% | 26,09% | 19,61% | 2,69% | -43,65% | 31,60% | 11,10% | -8,08% | 13,13% |

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Value Europe = 2.87 % / MSCI EUROPE Dividendes Nets Réinvestis = -0.53 %

Ce fonds est autorisé à la distribution en France, en Belgique, en Allemagne au Luxembourg et en Suisse.
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.) | 11,88 | 16,36 |
| 3 ans (36 m.) | 11,46 | 13,85 |
| 5 ans (60 m.) | 16,71 | 18,67 |
| 7 ans (84m.) | 14,9 | 16,53 |
| Depuis l'origine | 14,29 | 16,51 |

PRINCIPALES TRANSACTIONS

| Achats | Ventes |
|--------|----------|
| - | VODAFONE |
| - | ERICSSON |
| - | ENI |

PRINCIPALES POSITIONS

| | % |
|-------------------|------|
| PEARSON | 4.09 |
| PUBLICIS GROUPE | 3.95 |
| DCC | 3.75 |
| NESTLE | 3.27 |
| BP | 3.18 |
| BAYER.MOTO.PRIV. | 2.60 |
| ROYAL DUTCH SHELL | 2.59 |
| GATEGROUP HOLDING | 2.46 |
| SANOFI | 2.43 |
| NEMETSCHKE | 2.40 |

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

NOTATIONS

| | |
|---------------------------|-----|
| Lipper : | |
| - Préservation du capital | 4 |
| - Performances régulières | 3 |
| - Performance absolue | 3 |
| Europerformance : | +++ |

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

| | |
|------------------------------|-------|
| Tracking Error : | 5,43% |
| Alpha : | 0,01 |
| Beta : | 0,85 |
| Ratio d'information : | 0,15 |
| Ratio de sharpe : | -0,39 |
| Coefficient de corrélation : | 0,96 |

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

| | |
|-----------------------|--------|
| > 10 Md€ | 36.22% |
| entre 1 Md€ et 10 Md€ | 33.05% |
| < 1 Md€ | 30.73% |

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

| | |
|--------|--------|
| France | 24.59% |
| Europe | 75.41% |

ACTIONS

| | |
|--|--------|
| | 84.64% |
|--|--------|

CARACTERISTIQUES

| | |
|----------------------|-----------------|
| Valeur liquidative | Nombre de part |
| Part P : 130,61 € | 456 807 |
| Part I : 143,57 € | 149 352 |
| Actif net du fonds : | 81 106 114,43 € |
| Nombre de lignes : | 60 |

PEA OUI

CODE ISIN

FR0010547067 (Part P)
FR0010600239 (Part I)

MODALITES

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

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actif investi)

| | |
|-----------------|--------|
| Suède | 0.63% |
| Espagne | 0.93% |
| Belgique | 1.08% |
| Norvège | 1.94% |
| Autriche | 3.14% |
| Italie | 4.69% |
| Irlande | 6.22% |
| Suisse | 7.49% |
| Pays-Bas | 11.26% |
| Grande-Bretagne | 15.67% |
| Allemagne | 22.36% |
| France | 24.59% |

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

| | |
|------------------------------------|--------|
| Télécommunications | 1.45% |
| Banques | 1.61% |
| Assurance | 1.89% |
| Biens et matériaux de construction | 2.28% |
| Produits ménagers et de soins | 2.66% |
| Chimie | 2.87% |
| Loisirs | 3.79% |
| Automobiles et équipementiers | 5.25% |
| Distribution | 5.80% |
| Services financiers | 6.83% |
| Santé | 7.74% |
| Technologie | 8.04% |
| Agro-alimentaire et boissons | 9.21% |
| Pétrole et gaz | 9.78% |
| Media | 13.86% |
| Biens et services industriels | 16.93% |