

Tocqueville Value Amerique

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2012



Robert KLEINSCHMIDT

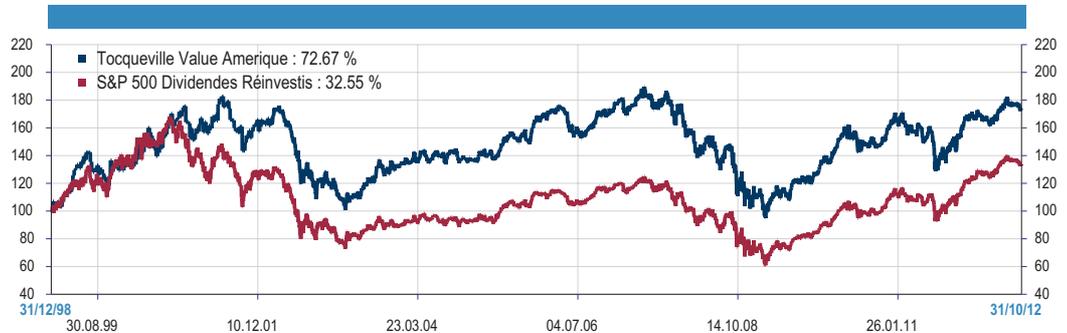
Investi dans des sociétés nord-américaines, Tocqueville Value Amérique sélectionne des actions de sociétés choisies pour leur **solidité financière, leurs avantages compétitifs et la qualité du management.**

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% Amérique géré à New York par Tocqueville Asset Management.

PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE (Dividendes Réinvestis)



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
T. VALUE AMERIQUE	7,31%	-2,13%	18,08%	44,75%	-4,14%	41,78%
S&P 500 Div. Réinv.	13,70%	-2,47%	24,14%	65,16%	13,19%	47,92%

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	31/10/12
T. VALUE AM.	33,50%	19,28%	4,09%	-30,27%	16,55%	1,60%	22,03%	3,09%	-1,28%	-35,86%	23,24%	21,24%	-1,23%	7,31%
S&P 500 Div. Réinv.	40,38%	-1,74%	-6,04%	-35,21%	7,13%	2,46%	20,96%	3,92%	-5,49%	-33,54%	22,49%	23,82%	5,62%	13,70%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Value Amerique = 4.03 % / S&P 500 Dividendes Réinvestis = 2.06 %

Ce fonds est autorisé à la distribution en France, en Belgique, en Allemagne et au Luxembourg.
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.)	12,06	12,16
3 ans (36 m.)	11,05	10,63
5 ans (60 m.)	15,42	15,7
7 ans (84m.)	14,28	14,3
Depuis l'origine	15,9	16,48

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
FEDEX	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL
ISIS PHARMACEUTICAL	ENDEAVOR INTERNATIONAL
XEROX	ILLINOIS TOOL WORKS
DEVRY	-

PRINCIPALES POSITIONS

	%
GENERAL ELECTRIC	4.25
MICROSOFT	3.84
EXXON MOBIL	3.68
NEWMONT MINING	3.67
PFIZER	3.35
NEXTERA ENERGY	3.30
DU PONT DE NEMOURS	3.00
JOHNSON JOHNSON	2.86
SCHLUMBERGER	2.81
PROCTER GAMBLE	2.80

NOTATIONS

Lipper :	
- Préservation du capital	5
- Performances régulières	4
- Performance absolue	4
Européenne :	NS

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	3,69%
Alpha :	-0,21
Beta :	0,96
Ratio d'information :	-0,90
Ratio de sharpe :	-0,25
Coefficient de corrélation :	0,97

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md\$	84.36%
entre 1 Md\$ et 10 Md\$	13.27%
< 1 Md\$	2.36%

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Autre	5.48%
USA	94.52%

ACTIONS

	98.25%
--	--------

CARACTERISTIQUES

	Valeur liquidative	Nombre de part
Part P :	34,48 €	1 395 911
Part I :	123,23 €	73 115

Actif net du fonds : 57 134 954,58 €

Nombre de lignes : 54

PEA NON

*Sources : Europerformance et Tocqueville Finance.

Dividendes 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

CODE ISIN

FR0010547059 (Part P)
FR0010600221 (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 SECTORIELLE (Actif investi)

Banques	1.43%
Télécommunications	2.14%
Automobiles et équipementiers	2.29%
Immobilier	2.84%
Chimie	3.05%
Services aux collectivités	3.36%
Distribution	4.08%
Assurance	4.08%
Agro-alimentaire et boissons	5.87%
Matières premières	6.58%
Services financiers	6.72%
Produits ménagers et de soins	7.06%
Santé	10.14%
Biens et services industriels	11.03%
Pétrole et gaz	12.93%
Technologie	16.40%