

# Ithaque

## RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2010



Nelly DAVIES



Marc TOURNIER

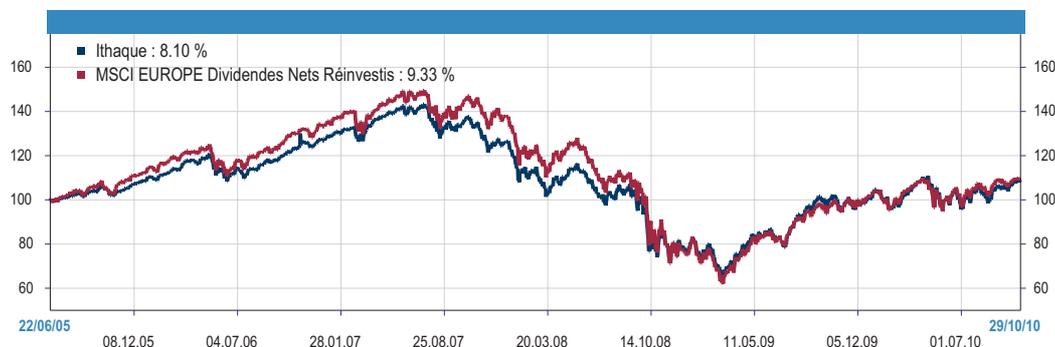
Investi sur les grandes valeurs européennes, Ithaque sélectionne majoritairement des titres dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros

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 dédié aux grandes capitalisations européennes.

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



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>ITHAQUE</b>	7,35%	2,66%	10,99%	-19,51%	6,19%
MSCI Europe Div. Nets. Réinv.	7,06%	2,48%	12,68%	-24,97%	6,63%

	2005	2006	2007	2008	2009	29/10/10
<b>ITHAQUE</b>	8,40%	17,99%	-1,02%	-37,68%	27,63%	7,35%
MSCI Europe Div. Nets. Réinv.	12,11%	19,61%	2,69%	-43,65%	31,60%	7,06%

**PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE :** Ithaque = 1.47 % / MSCI EUROPE Dividendes Nets Réinvestis = 1.68 %

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.)	19,39	18,53
3 ans (36 m.)	21,22	21,17
5 ans (60 m.)	17,2	17,43
Depuis l'origine	16,75	17,06

### PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
DEXIA	FINMECCANICA
UNICREDITO	CLUB MED
-	BMW

### PRINCIPALES POSITIONS

	%
AP MOELLER MAERSK	3.87
DEUTSCHE POST	3.65
SANOFI AVENTIS	3.60
KESA ELECTRICALS	2.98
ENI	2.96
UBS	2.93
AIR FRANCE-KLM	2.92
BP	2.73
NOKIA	2.70
GLAXOSMITHKLINE	2.68

\*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	3
- Performances régulières	4
- Performance absolue	4
Europerformance :	+++++h

### ANALYSE DU RISQUE SUR 3 ANS (36m.)

Tracking Error :	5,40%
Alpha :	0,18
Beta :	0,98
Ratio d'information :	0,42
Ratio de sharpe :	-0,49
Coefficient de corrélation :	0,97

### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 5 Md€	
entre 1 Md€ et 5 Md€	78.25 %
< 1 Md€	13.39 %
	8.36 %

### REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

France	17.97 %
Europe	82.03 %

### ACTIONS

	96.05 %
--	---------

### CARACTERISTIQUES

Valeur liquidative	10,81 €	Nombre de part	4 740 708
Part C :	11,38 €	Part I :	296 260
Actif net du fonds :	54 625 330,22 €		
Nombre de lignes :	54		
PEA	OUI		

### CODE ISIN

FR0010546945 (Part C)  
FR0010546952 (Part I)

### MODALITES

Frais de gestion	
Part C	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 GEOGRAPHIQUE (Actif investi)

Pays-Bas	1.58 %
Norvège	1.76 %
Belgique	1.79 %
Luxembourg	2.25 %
Irlande	2.75 %
Espagne	4.01 %
Danemark	4.03 %
Finlande	6.47 %
Suisse	7.25 %
Italie	7.87 %
Allemagne	17.66 %
France	17.97 %
Grande-Bretagne	24.62 %

### REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Services financiers	0.85 %
Chimie	1.18 %
Immobilier	1.62 %
Produits ménagers et de soins	1.84 %
Media	2.73 %
Agro-alimentaire et boissons	3.09 %
Matières premières	3.66 %
Technologie	3.98 %
Services aux collectivités	4.05 %
Biens et matériaux de construction	4.29 %
Distribution	5.34 %
Automobiles et équipementiers	5.55 %
Assurance	6.31 %
Loisirs	7.25 %
Santé	7.67 %
Télécommunications	7.87 %
Pétrole et gaz	8.00 %
Banques	8.00 %
Biens et services industriels	16.73 %