

# Tocqueville Value Amerique

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

AVRIL 2010



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.

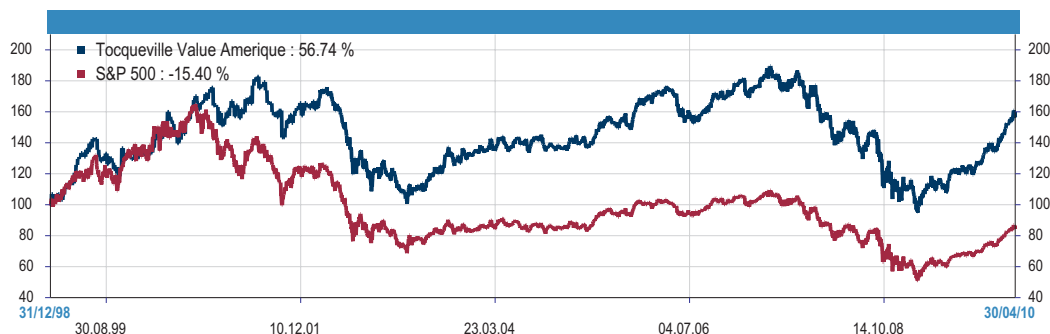
Les opportunités d'investissement se trouvent parmi :

- 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



	1 mois	Depuis le 1er janvier	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
T.VALUE AMERIQUE	3,44%	16,66%	39,11%	-10,75%	13,78%	4,19%
S&P 500	2,72%	15,11%	35,62%	-18,14%	-0,16%	-44,37%

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	30/04/10
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%	16,66%
S&P 500	38,62%	-0,47%	-9,38%	-36,35%	5,21%	0,72%	18,76%	1,97%	-7,25%	-35,11%	19,58%	15,11%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Value Amerique = 4.05 % / S&P 500 = -1.47 %

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.)	15,8	14,62
3 ans (36 m.)	18,54	18,74
5 ans (60 m.)	15,91	15,76
7 ans (84m.)	14,66	14,55
Depuis l'origine	17,03	17,54

## PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
Exxon Mobil	Ceradyne
Genzyme Corporation	Myriad Genetics
Pfizer	Mariner Energy
Owens-Illinois	Chesapeake Energy
-	Emcore

## PRINCIPALES POSITIONS

	%
NEWMONT MINING	3.68
FPL GROUP	3.42
GENERAL ELECTRIC	3.10
MICROSOFT	3.01
PFIZER	2.75
CISCO SYSTEMS	2.65
DU PONT DE NEMOURS	2.62
MURPHY OIL	2.37
CAMPBELL SOUP	2.36
SCHLUMBERGER	2.35

## NOTATIONS (au 31/03/10)

Morningstar :	★★★★★
Lipper :	
- Préservation du capital	5
- Performances régulières	5
- Performance absolue	5
Europeperformance :	NS

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

Tracking Error :	4,50%
Alpha :	0,25
Beta :	0,97
Ration d'information :	0,67
Ratio de sharpe :	-0,10
Coefficient de corrélation :	0,97

## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md\$	81.46 %
entre 1 Md\$ et 10 Md\$	17.39 %
< 1 Md\$	1.15 %

## REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Autre	7.39 %
USA	92.61 %

## ACTIONS

	97.89 %
--	---------

## CARACTERISTIQUES

Valeur liquidative	Nombre de part
Part P : 31,3 €	2 487 964
Part I : 108,61 €	335 632
Actif net du fonds :	114 333 165,65 €
Nombre de lignes :	68
PEA	NON

## 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)
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)

