

Tocqueville Value Amerique

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

JUIN 2010



Robert KLEINSCHMIDT

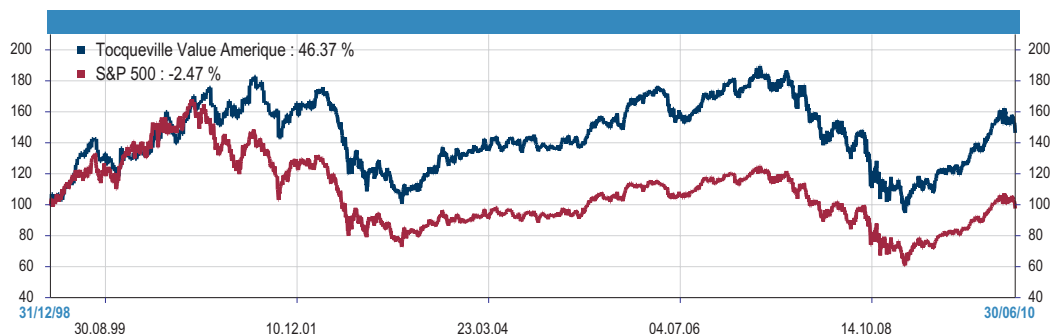
Investi dans des sociétés nord-américaines, Tocqueville Value Amérique sélectionne des actions de sociétés choisies pour leur **solidité financière, leurs avantages compétitifs et la qualité du management.**

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



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
T. VALUE AMERIQUE	8,95%	-5,28%	31,37%	-19,85%	-3,05%	4,84%
S&P 500 DNR	9,40%	-4,77%	31,50%	-19,41%	-5,72%	-33,58%

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	30/06/10
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%	8,95%
S&P 500 DNR	40,38%	-1,74%	-6,04%	-35,21%	7,13%	2,46%	20,96%	3,92%	-5,49%	-34,47%	24,23%	9,40%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Value Amerique = 3.37 % / S&P 500 DNR* = -0.22 %

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.)	17,23	16,15
3 ans (36 m.)	17,89	18,33
5 ans (60 m.)	15,53	15,53
7 ans (84m.)	14,31	14,44
Depuis l'origine	16,84	17,49

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
Pfizer	Bristol Myers Squibb
Anadarko Petroleum	Autoliv
Microsoft	Murphy Oil
Nokia	-
Minefinders	-

PRINCIPALES POSITIONS

	%
NEWMONT MINING	4.52
NEXTERA ENERGY	3.57
GENERAL ELECTRIC	3.17
PFIZER	3.13
MICROSOFT	2.95
CAMPBELL SOUP	2.62
DU PONT DE NEMOURS	2.53
CISCO SYSTEMS	2.34
KIMBERLY CLARK	2.22
APPLIED MATERIALS	2.20

NOTATIONS

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

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	4,10%
Alpha :	0,12
Beta :	0,97
Ration d'information :	0,14
Ratio de sharpe :	-0,23
Coefficient de corrélation :	0,96

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md\$	78.53 %
entre 1 Md\$ et 10 Md\$	19.24 %
< 1 Md\$	2.23 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Autre	7.01 %
USA	92.99 %

ACTIONS

	96.23 %
--	---------

CARACTERISTIQUES

	Valeur liquidative	Nombre de part
Part P :	29,23 €	2 715 847
Part I :	101,62 €	312 897

Actif net du fonds : 111 175 422,23 €

Nombre de lignes : 70

PEA NON

*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

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)

