

Odyssee

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2011



Didier ROMAN

Marc TOURNIER

Notation Citywire

Notation Citywire



Investi principalement en **actions françaises**, Odyssee sélectionne des sociétés susceptibles de faire l'objet d'une opération financière (OPA, OPE, fusion, acquisition...) sans critère de taille ou de secteur d'activité.

Les opportunités d'investissement se trouvent parmi :

- les sociétés de taille relativement modeste qui n'intéressent qu'un nombre très limité d'investisseurs et pour qui la bourse n'est plus une source de financement,
- les filiales ou les participations de grands groupes industriels et financiers,
- les transmissions d'entreprises au profit du management et/ou de partenaires financiers.

Sa spécificité : un FCP Value dédié aux opérations financières.

PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE (Dividendes Nets Réinvestis)



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
ODYSSEE	-8,32%	5,22%	-4,00%	45,20%	-14,21%
CAC 40 Div. Nets Réinv.	-12,41%	8,75%	-12,67%	3,48%	-28,17%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	31/10/11
ODYSSEE	22,85%	14,77%	22,55%	19,62%	-4,48%	-46,82%	40,10%	26,24%	-8,32%
CAC 40 Div. Nets Réinv.	24,81%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-0,42%	-12,41%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Odyssee = 6.44 % / CAC 40 Dividendes Nets Réinvestis = 4.49 %

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.)	18,28	24,22
3 ans (36 m.)	20,07	21,28
5 ans (60 m.)	21,7	20,89
7 ans (84m.)	19,26	18,75
Depuis l'origine	17,71	17,51

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
ALCATEL	IPSOS
HAVAS	-
ALTRAN	-
AGFA GEVAERT	-

PRINCIPALES POSITIONS

	%
THALES	3.49
BULL	3.16
RTL GROUP	2.89
EULER HERMES	2.58
FAURECIA	2.54
GUYENNE GASCOGNE	2.17
MAUREL PROM	2.07
DERICHEBOURG	2.04
ARKEMA	2.02
CHRISTIAN DIOR	1.91

Information importante : depuis le 03 octobre, l'heure de souscription/rachat a été ramenée de 16h00 à 14h00.

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	3
- Performances régulières	5
- Performance absolue	5

Europerformance : **+++++h**

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	10,22%
Alpha :	0,28
Beta :	0,91
Ratio d'information :	0,35
Ratio de sharpe :	-0,28
Coefficient de corrélation :	0,88

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	10.23 %
entre 1 Md€ et 10 Md€	46.57 %
< 1 Md€	43.20 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	14.36 %
France	85.64 %

ACTIONS

	85.30 %
--	---------

CARACTERISTIQUES

	Valeur liquidative	Nombre de part
Part C :	34,05 €	2 793 307
Part D :	32,65 €	144 576
Part I :	113,21 €	118 700

Actif net du fonds : 113 281 114,72 €

Coupons net distribués	0,24 €
22/06/09	0,07 €
22/06/11	

Nombre de lignes : 77

PEA : OUI

CODE ISIN

FR0010546960 (Part C)
FR0010546978 (Part D)
FR0010600197 (Part I)

MODALITES

Frais de gestion	
Part C	2,392%
Part D	2,392%
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)

Irlande	0.46 %
Grande-Bretagne	1.03 %
Allemagne	1.50 %
Italie	1.78 %
Belgique	3.53 %
Luxembourg	6.05 %
France	85.64 %

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Services aux collectivités	0.08 %
Santé	0.86 %
Immobilier	1.54 %
Agro-alimentaire et boissons	2.19 %
Chimie	2.37 %
Loisirs	2.92 %
Services financiers	3.38 %
Banques	3.61 %
Automobiles et équipementiers	4.55 %
Biens et matériaux de construction	4.74 %
Pétrole et gaz	5.47 %
Matières premières	5.50 %
Distribution	5.51 %
Produits ménagers et de soins	5.55 %
Assurance	6.29 %
Media	10.84 %
Technologie	10.99 %
Biens et services industriels	23.60 %