



Ithaque

MONATLICHER VERWALTUNGSBERICHT

DEZEMBER 2012



Nelly DAVIES



Jacques BURLLOT

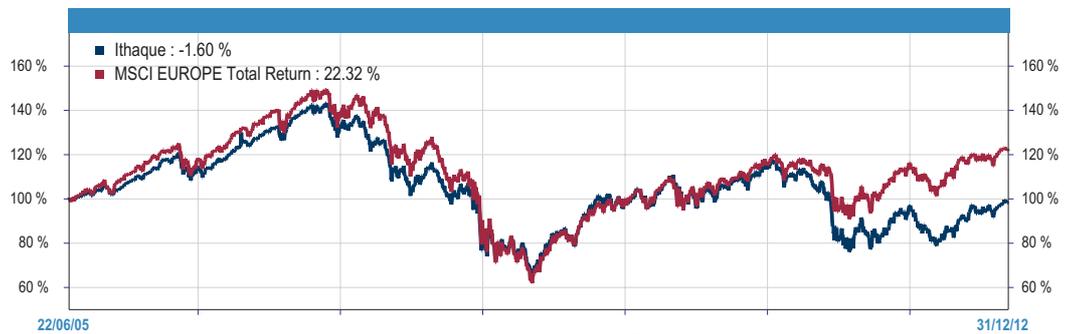
Ithaque investiert hauptsächlich in Aktien unterbewerteter europäischer Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens € 5 Mrd. Bei der Einzeltitelauswahl wird vor allem auf solide Finanzen, Managementqualität und erprobte Geschäftsmodelle geachtet.

- Bevorzugt werden Aktien,
- die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden,
 - die am Markt vernachlässigt werden,
 - die von Ereignissen wie Übernahmen, Absparungen und Fusionen profitieren könnten.

In wenigen Worten:

- Value-Aktienfonds – Large Caps
- Stock Picking in Europa

NETTOWERTENWICKLUNG SEIT AUFLAGE



	lfd. Jahr	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
ITHAQUE	16,45%	1,97%	16,45%	-2,28%	-22,27%
MSCI EUROPE TR	17,29%	1,43%	17,29%	19,77%	-11,18%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ITHAQUE	8,40%	17,99%	-1,02%	-37,68%	27,63%	9,33%	-23,25%	16,45%
MSCI EUROPE TR	12,11%	19,61%	2,69%	-43,65%	31,60%	11,10%	-8,08%	17,29%

Annualisierte Wertentwicklung seit Auflage: Ithaque = -0.21 % / MSCI EUROPE Total Return = 2.71 %

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Vertriebszulassung : Deutschland, Luxemburg, Belgien, Frankreich.

VOLATILITÄT

	Fonds	Index
1 Jahr (52 W.)	17,64	13,4
3 Jahre (36 M.)	17,46	13,32
5 Jahre (60 M.)	20	18,61
7 Jahre (84 M.)	17,67	16,49
Seit Auflage	17,2	16,16

WESENTLICHE TRANSAKTIONEN

Käufe	Verkäufe
Diageo	Invensys
Pearson	Jyske Bank
FIAT INDUSTRIAL	SWISS RE
DUFREY	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

TOP-10-POSITIONEN

	%
DEUTSCHE POST	3,61
AP MOELLER MAERSK	3,53
PEARSON	3,53
UBS	3,52
RIO TINT	3,39
LINDE	3,29
GLAXOSMITHKLINE	3,23
SANOFI	2,64
FIAT INDUSTRIAL	2,48
UNICREDIT	2,35

Die ausführlichen Verkaufsprospekte der Fonds (jeweils bestehend aus dem vereinfachten Prospekt, der ausführlichen Beschreibung des Fonds und den Vertragsbedingungen des Fonds), die vereinfachten Prospekte und die ausführlichen Beschreibungen der einzelnen Fonds sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, erhältlich.

RATINGS

Lipper :	
- Kapitalerhalt	1
- Konsistenter Ertrag	1
- Absoluter Ertrag	1
Europaperformance :	+

RISIKOKENNZAHLEN (60 MONATE)

Tracking Error :	6,30%
Alpha :	-0,20
Beta :	1,02
Information Ratio :	-0,42
Sharpe Ratio :	-0,40
Korrelationskoeffizient :	0,95

FONSDATEN

	Nettoinventarwert	Ausgegebene Fondsanteile
Anteile "C" :	9,84 €	2 742 707
Anteile "I" :	10,62 €	183 985
Nettofondsvermögen:	28 930 551,76 €	

Anzahl der Aktienpositionen: 61

ISIN UND WKN

Anteile "C" :	ISIN	WKN
FR0010546945		AOJLNV
FR0010546952		AORL8M

MODALITÄTEN

Verwaltungsvergütung	
Anteilsklasse C	2,39%
Anteilsklasse I	1,20%
Ausgabeaufschlag:	max 3,5% (keine Einzahlung in den Fonds), Anteile "I" : 0%
Rücknahmegebühr:	max 1,0% (keine Einzahlung in den Fonds), Anteile "I" : 0%
Depotbank:	CM-CIC securities
Bewertung:	täglich, auf Basis der Tagesschlusskurse

MARKTKAPITALISIERUNGS GEWICHTUNGEN

> 5 Mrd€	74.89 %
zwischen 1 Mrd€ und 5 Mrd€	17.73 %
< 1 Mrd€	7.38 %

REGIONALE GEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)

Frankreich	11.57 %
Europa	88.14 %

AKTIEN

	96.68 %
--	---------

GEOGRAPHISCHE GEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)

Schweden	0.56 %
Norwegen	1.28 %
Finnland	1.33 %
Luxemburg	2.11 %
Belgien	3.41 %
Spanien	3.68 %
Irland	3.75 %
Dänemark	3.90 %
Niederlande	4.73 %
Schweiz	7.93 %
Italien	11.24 %
Frankreich	11.57 %
Deutschland	18.59 %
Großbritannien	25.62 %

BRANCHENGEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)

Telekommunikation	0.08 %
Automobilhersteller und Zulieferer	0.75 %
Persönliche und Haushaltsgegenstände	1.71 %
Energieversorgung	2.07 %
Finanzdienstleistungen	2.41 %
Reisen und Freizeit	2.53 %
Bauwesen und Materialien	3.24 %
Einzelhandel	3.26 %
Rohstoffe	3.51 %
Chemie	4.40 %
Versicherungen	4.61 %
Erdöl und Erdgas	4.87 %
Nahrungsmittel und Getränke	5.86 %
Medien	6.83 %
Technologie	9.20 %
Banken	10.33 %
Gesundheit	15.45 %
Industriegüter und Dienstleistungen	18.88 %