

“

Ulysse

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2012



Daniel FIGHIERA

Didier ROMAN

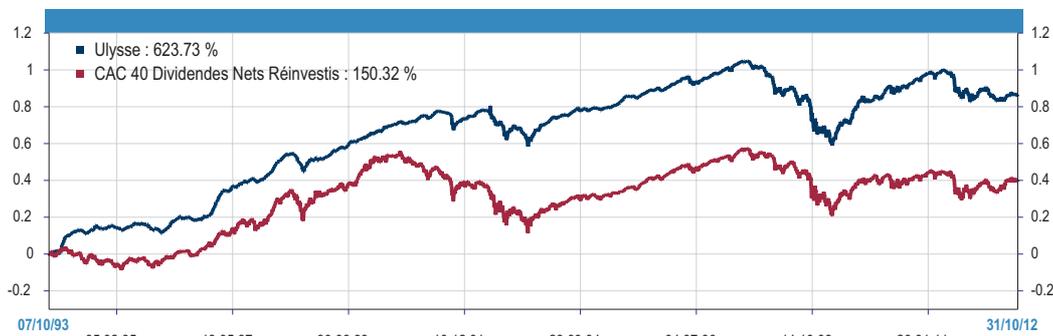
Investi principalement en **actions françaises**, Ulysse sélectionne des actions de sociétés choisies pour **leur solidité financière, leur historique et la qualité du management**, sans critère de taille de capitalisation boursière.

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** : le FCP Value historique de Tocqueville Finance.

PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE (exprimées de façon logarithmique, Dividendes Nets Réinvestis)



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ulysse	1,07%	-0,27%	-6,58%	8,38%	-30,04%	56,50%
CAC 40 Div. Nets Réinv.	11,64%	2,22%	9,26%	4,60%	-30,16%	46,92%

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	31/10/12
Ulysse	46,71%	27,84%	31,47%	22,93%	2,20%	-13,15%	19,92%	16,96%	22,90%	19,62%	-5,02%	-49,74%	48,92%	33,42%	-22,61%	1,07%
CAC 40 Div. Nets Réinv.	31,80%	33,19%	53,13%	0,46%	-20,86%	-32,51%	18,65%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-0,42%	-14,28%	11,64%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Ulysse = 10.94 % / CAC 40 Dividendes Nets Réinvestis = 4.93 %

Ce fonds est autorisé à la distribution en France, en Belgique, en Allemagne, en Suisse et au Luxembourg.
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.)	17,63	21,26
3 ans (36 m.)	17,01	18,02
5 ans (60 m.)	23,65	21,2
7 ans (84m.)	20,64	18,75
Depuis l'origine	16,79	19,53

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
OPAP	EIFFAGE
LINDE	VEOLIA

PRINCIPALES POSITIONS

	%
SOCIETE GENERALE	4.45
BNP PARIBAS	3.99
ZODIAC AEROSPACE	3.70
VIVENDI	3.52
TOTAL	3.46
PLASTIC OMNIUM	3.23
LINDE	3.04
CGG-VERITAS	2.74
THALES	2.32
HAVAS	2.29

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	1
- Performance absolue	4
Europerformance :	++

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	10,32%
Alpha :	0,04
Beta :	0,99
Ratio d'information :	0,00
Ratio de sharpe :	-0,43
Coefficient de corrélation :	0,90

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	34.49 %
entre 1 Md€ et 10 Md€	40.67 %
< 1 Md€	24.85 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	20.35 %
France	79.65 %

ACTIONS

	83.29 %
--	---------

CARACTERISTIQUES

	Valeur liquidative	Nombre de part
Part C :	33,1 €	5 787 849
Part D :	28,51 €	1 730 907
Part I :	99,25 €	150 324

Actif net du fonds : 255 818 293,09 €

Coupons net distribués

14/04/11	0,18 €
17/04/12	0,46 €

Nombre de lignes : 57

PEA OUI

CODE ISIN

FR0010546903 (Part C)
FR0010546911 (Part D)
FR0010600247 (Part I)

MODALITES

Frais de gestion

Part C	2,39%
Part D	2,39%
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)

Grande-Bretagne	0.32 %
Grèce	1.26 %
Luxembourg	2.09 %
Italie	2.87 %
Belgique	3.30 %
Pays-Bas	3.71 %
Allemagne	6.79 %
France	79.65 %

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Services aux collectivités	0.46 %
Assurance	3.62 %
Loisirs	3.72 %
Produits ménagers et de soins	3.90 %
Automobiles et équipementiers	4.16 %
Chimie	4.33 %
Distribution	4.83 %
Santé	5.77 %
Technologie	5.86 %
Services financiers	7.00 %
Pétrole et gaz	8.83 %
Banques	14.16 %
Media	14.77 %
Biens et services industriels	18.58 %