

REPORTING ULYSSE (C) au 30/07/2014

Société de gestion	TOCQUEVILLE FINANCE	Perf 2014	3,12 %
Code Isin	FR0010546903	Perf 2013	21,02 %
Gérant	Daniel Fighiera & Nelly Davies	Perf 2012	5,89 %
Date de Création		Perf 2011	-22,61 %
		Volatilité 1 an	10,13 %

Objectif (10/07/2014)

Investi en actions de la zone Euro, Ulysse sélectionne des actions de sociétés choisies pour leur solidité financière, leur historique et la qualité du management, sans critère de taille ni de capitalisation boursière. Les opportunités d'investissement recherchées 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. Il sera exposé en actions de 75% à 100% et pourra se couvrir jusqu'à 25% de l'actif.

Notre avis (10/07/2014)

Le fonds est pleinement investi et il est constitué de 40% en actions françaises et 60% en actions européennes avec un biais sur l'Italie (14,1%). Les positions sont prises avec une forte conviction, puisque les 10 premières lignes constituent 54%. Le fonds a un biais sur les valeurs technologiques (15%) et les biens et services industriels (15%). Ces choix ont permis de retrouver un couple rendement/risque à 1 an de qualité: Le fonds revient en premier plan et réalise une performance à un an (23.63%) supérieure à sa catégorie (19.75%) et à l'indice (18.35%) avec une volatilité plus faible (9.75%). Après quelques années difficiles, la gestion du fonds Ulysse refait surface et se retrouve de nouveau sur le devant de la scène.

Graph



*Le document n'a aucun caractère contractuel ni indicatif des choix et objectifs de l'investisseur. L'ensemble des données est présenté à titre purement informatif et ne peut en aucun cas être assimilé à une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, et est fourni et mis à la disposition par des sources internes et/ou extérieures. Des modifications des informations financières et des dispositions juridiques et administratives, notamment fiscales, peuvent survenir postérieurement à la rédaction du présent document. Par ailleurs, les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Il est d'ailleurs rappelé que la valeur des unités de comptes et celle des fonds en général ne sont pas garanties mais sont sujettes à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Dès lors, NORTIA décline toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et les conséquences qui pourraient en découler.*

Jérôme LIVRAN  
Analyste Financier  
Tél : 03 28 04 65 37 / 06 03 09 56 41  
jlivran@nortia.fr

Avec Vous

215 avenue Le Nôtre - BP 90335  
59056 ROUBAIX Cedex 1  
Fax : 03 28 04 65 30

Émilie BRUNEAU  
Assistante en Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr