



# Tocqueville Value Amerique ISR



Pays d'enregistrement :



A risque plus faible

A risque plus élevé



## CARACTÉRISTIQUES

L'objectif du FCP est de mener une politique d'investissement active sur les marchés d'actions d'Amérique du Nord, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable, afin de chercher à bénéficier de la croissance des économies de la zone.

**Gérants : Jennifer DeSisto, Andrew Martin**

### Informations (Part P)

Date de création	27/12/1985
Durée d'investissement	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Catégorie Europerformance	Actions Am Nord - général
Devise	Euro
ISIN	FR0010547059
Ticker Bloomberg	TOCVAME:FP
Déléataire de gestion	Anchor Capital
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services (BPSS)
Fiscalité	Assurance Vie

### Valorisation

Fréquence	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Nature de valorisation	Sur la base des derniers cours du jour
Publication VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	BPSS

### Souscriptions - Rachats

Heure Limite de centralisation	16h
Ordre effectué à	Cours inconnu
Règlement livraison	J+2
Passage d'ordre	Auprès de votre teneur de compte

### Frais

Frais de gestion maximum	2.39 % TTC de l'actif net
Frais de gestion fixes appliqués	2.39 % TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,57 %
Commission de souscription	3,50 % max
Commission de rachat	1,00 % max

## PERFORMANCES



Perf. Cumulées	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine	Annualisée
Fonds	-3,32 %	-3,32 %	24,72 %	39,09 %	46,25 %	155,27 %	321,26 %	6,42 %
Indice	-3,76 %	-3,76 %	33,56 %	78,33 %	103,71 %	367,11 %	420,10 %	7,40 %
Ecart de perf.	0,44 %	0,44 %	-8,84 %	-39,24 %	-57,46 %	-211,84 %	-98,84 %	-0,98 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	25,04 %	23,17 %	5,79 %	3,62 %	0,68 %	-2,10 %	25,22 %	-4,39 %	28,07 %
Indice	25,83 %	28,67 %	12,22 %	14,55 %	6,37 %	-0,15 %	33,10 %	8,00 %	37,89 %
Ecart de perf.	-0,79 %	-5,5 %	-6,43 %	-10,93 %	-5,69 %	-1,95 %	-7,88 %	-12,39 %	-9,82 %

Source Europerformance, performances calculées dividendes nets réinvestis. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

### VOLATILITÉ

	Fonds	Indice
1 an	13,13 %	13,51 %
3 ans	17,09 %	16,14 %
5 ans	15,43 %	14,83 %
Depuis l'origine	15,18 %	15,50 %

### INDICATEURS DE RISQUE (10 ans)

Tracking Error	4,11 %
Alpha	-0,55
Beta	1,00
Ratio d'information	-1,61
Ratio de Sharpe	0,66
Coefficient de corrélation	0,95
Perte Maximum	-23,23 %

### PROFIL

Capi. pondérée (M€)	260 281,55
EV/EBITDA (12 prochains mois)	15,82
PER (12 prochains mois)	17,52
Rendement, en %	1,61

### Taux d'investissement

Actions (%)	96,84
Monétaire (%)	3,16

### INDICATEURS ISR

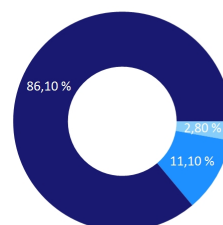
% du portefeuille couvert : 100.00 %

	Fonds	Indicateur
Intensité Carbone	87,7	149,8
% de femmes au sein du conseil d'administration	32	27,5

<b>% de femmes au sein du conseil d'administration</b>	Pourcentage de femmes au sein du conseils d'administration. Pour les sociétés à conseil d'administration à deux niveaux, le calcul est basé sur les membres du conseil de surveillance uniquement.
<b>Intensité carbone</b>	Mesure l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone. La mesure correspond à la somme des pondérations des actions multipliées par l'intensité carbone des actions. La trésorerie a une pondération nulle.

### RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPI (\*)

- < 1 Md\$
- entre 1 Md\$ et 10 Md\$
- > 10 Md\$



## NOTATIONS

**Morningstar Rating**  
3 Year



Etoiles \*\*\*\*\*  
EUROPERFORMANCE

Actions Etats-Unis value

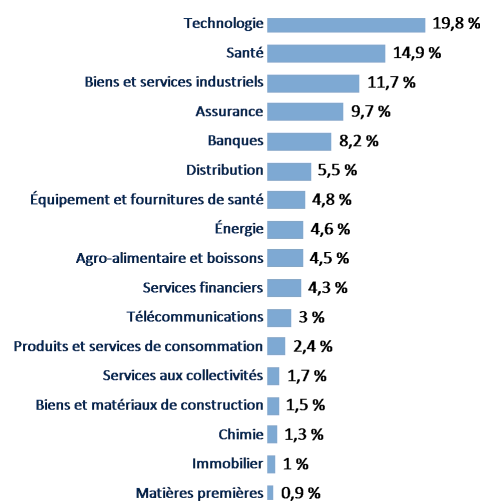
Morningstar Sustainability



## PRINCIPALES POSITIONS

	Poids %	Secteur	Pays
APPLE INC	3,87	Technologie	US
MICROSOFT CORP	3,64	Technologie	US
MCKESSON CORP	2,49	Santé	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,29	Équipement et fournitures de santé	US
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	2,21	Agro-alimentaire et boissons	US
PEPSICO INC	2,18	Agro-alimentaire et boissons	US
CHUBB LTD	2,09	Assurance	US
AMERICAN EXPRESS CO	2,00	Services financiers	US
JPMORGAN CHASE & CO	1,99	Banques	US
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1,97	Banques	US

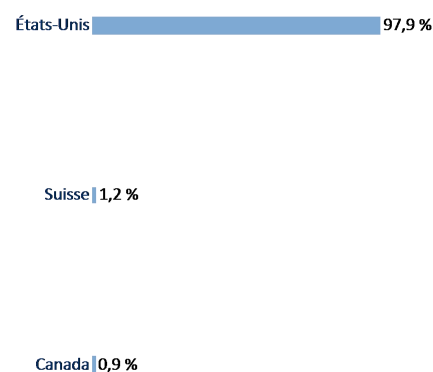
## RÉPARTITION SECTORIELLE (actif investi)



## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0,27	CITI TRENDS INC	-0,54
AMERICAN EXPRESS CO	0,21	TEXAS PACIFIC LAND CORP	-0,24
MARATHON PETROLEUM CORP	0,16	NV5 GLOBAL INC	-0,24

## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (actif investi)



## PRINCIPALES TRANSACTIONS EN VOLUME (€)

ACHATS	VENTES
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	COMMUNITY BANK SYSTEM INC
CHEVRON CORP	ROSS STORES INC
CVS HEALTH CORP	TEXAS PACIFIC LAND CORP

## COMMENTAIRE MENSUEL

Les marchés boursiers américains ont été vendus en janvier en raison d'une hausse importante des taux d'intérêt depuis le début de l'année et de valorisations élevées. Les valeurs de croissance ont été les plus durement touchées, tandis que les valeurs décotées se sont mieux comportées. Le secteur de l'énergie a progressé de 22 % au cours du mois, la hausse du prix du pétrole ayant dépassé les 10 dollars le baril pendant cette période. Le secteur financier a également été positif sur le mois, les banques bénéficiant de la hausse des taux d'intérêt. Les secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire ont été les plus durement touchés. Les conditions générales du marché étaient survendues à la fin du mois.

L'économie américaine reste forte, avec une croissance annualisée du PIB de 6,9 % au quatrième trimestre. L'emploi, le secteur manufacturier et le logement restent solides. Cependant, l'inflation reste élevée, à plus de 8 % en rythme annuel. La Réserve Fédérale a annoncé une réduction de l'assouplissement quantitatif et le début des hausses de taux d'intérêt potentiellement en mars afin de faire baisser l'inflation. Le marché obligataire a anticipé et a vu le rendement des obligations du Trésor à 10 ans passer de 0,30 % à 1,80 % cette année. Nous pensons que l'économie est encore en bonne santé, mais nous vivons une transition vers des taux d'intérêt plus élevés et des actions de valeur.

## Avertissement

Ce document est à l'usage exclusif des professionnels. Il ne saurait être interprété comme un engagement contractuel ou précontractuel de la part de Tocqueville Finance. Il est produit à titre purement indicatif et peut être modifié à tout moment sans préavis. Les DICI et prospectus des fonds sont disponibles auprès de Tocqueville Finance ou sur le site [www.tocquevillefinance.fr](http://www.tocquevillefinance.fr) dans la rubrique Fonds.

Information pour les "US persons" :

Les parts de fonds ne peuvent être proposées que dans des juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. Les informations figurant sur le document ne constituent, en aucune façon, une offre de vente ou une sollicitation, directe ou indirecte, en vue de la souscription d'instruments financiers et d'unités de compte s'agissant de l'assurance vie, notamment sur le territoire des États-Unis

Tocqueville Finance - Société de gestion de portefeuille  
34, rue de la Fédération - 75015 Paris – France

Tél.: +33 (0)1 56 77 33 00 - Fax : +33 (0)1 56 77 33 95 - Email: [info@tocquevillefinance.fr](mailto:info@tocquevillefinance.fr) - [www.tocquevillefinance.fr](http://www.tocquevillefinance.fr)

Agrément AMF n°GP 91-12 / Enregistrée à l'ORIAS n° 07 035 215

