

**GESTION D'ACTIFS**

# « Notre développement commercial va s'accélérer »

Tocqueville Finance fête cette année ses 25 ans. Nous avons voulu donner la parole à Hervé Guiriec, son directeur général, pour faire le point et mieux appréhender les potentialités de cette société de gestion... qui a l'avenir devant elle.

■ Propos recueillis par Michel Lemosof

**Q**uelle est votre marque de fabrique ?

**Hervé Guiriec** : Tocqueville Finance est une société de gestion à taille humaine, spécialisée en actions, notamment européennes. Nous cherchons à exploiter une asymétrie dans les évolutions de marché, en tirant parti des phases de hausse et en limitant l'impact des étapes de baisse. Les résultats sont au rendez-vous, comme l'illustrent les récompenses qu'obtiennent régulièrement nos fonds, sur des durées de trois ans et plus. Chez nous, les gérants sont des professionnels du *stock-picking* qui ont de fortes convictions. Ils ont leur indépendance de vue et n'hésitent pas, pour échapper aux phénomènes de mode, à adopter une attitude contrariante.

**A qui la société appartient-elle ?**

**HG** : Depuis 2009, la société est adossée au groupe Banque Postale, qui détient aujourd'hui 92,5 % de son capital. Tocqueville Asset Management – entreprise new-yorkaise à l'origine de sa création – en conserve 5 %, aux côtés de personnes physiques, qui en possèdent 2,5 %. L'engagement de La Banque Postale est pour nous synonyme de solidité et de stabilité.

**Avez-vous une activité de gestion privée ?**

**HG** : Nous exerçons traditionnellement deux métiers : la gestion d'organismes de placement collectif, au travers de laquelle nous proposons des solutions dédiées pour nos grands comptes, et la gestion privée, par le biais de mandats (comptes-titres, plans d'épargne en actions, contrats d'assurance vie). Cette dernière peut investir dans d'autres fonds que les nôtres, dans le cadre d'une gestion ouverte. Notre

gestion collective est, pour elle, un fournisseur parmi d'autres.

**De quoi votre gamme de fonds se compose-t-elle ?**

**HG** : Notre gamme comprend neuf fonds : Tocqueville Odyssée (actions de sociétés européennes, en majorité françaises, pouvant faire l'objet d'opérations spéciales), Tocqueville Ulysse (actions de sociétés de la zone euro de toutes tailles de capitalisation), Tocqueville PME (petites et moyennes entreprises et entreprises de taille intermédiaire de la zone euro, principalement françaises), Tocqueville Dividende (actions européennes de rendement), Tocqueville Value Europe (actions européennes délaissées, sous-évaluées, en situation de retournement ou défensives), Tocqueville Megatrends (actions de sociétés européennes dont le profil de croissance s'inscrit dans le très long terme : démographie, technologie, ressources naturelles, multiplication des échanges), Tocqueville Value Amérique (actions nord-américaines), Tocqueville Olympe Patrimoine (un fonds défensif diversifié euro à dominante taux) et Tocqueville Gold (titres de sociétés spécialisées sur l'or et les métaux précieux). Nous réfléchissons au lancement de nouveaux fonds, dans l'univers des actions européennes, mais il est trop tôt pour vous en parler.

**Tocqueville Finance gère 1,5 Md€. C'est beaucoup et peu à la fois par rapport à votre notoriété et à votre adossement !**

**HG** : Après les années 2011 et 2012, nous devons refaire la preuve de notre *track record* sur une durée suffisamment longue. Aujourd'hui, c'est chose faite. Nous pouvons nous appuyer sur des processus



**Hervé Guiriec**  
 Directeur général, Tocqueville Finance

transparents et des *track records* de qualité. Les performances de nos fonds sont l'une des clés de notre développement. Elles nous aident à emporter l'adhésion des clients, à l'intérieur du groupe, mais aussi auprès de notre clientèle directe, notamment les CGP. Comme nous avons longtemps semé, nous devrions maintenant récolter les fruits de nos efforts !

Nous souhaitons fidéliser ou conquérir différents segments de clientèle. Si les CGP sont nos partenaires « historiques », nos relations avec les banques privées, caisses de retraites, mutuelles, fonds de pension et autres institutionnels nous permettent de nous améliorer et de diversifier notre clientèle. Les produits de gestion que nous fabriquons peuvent aussi intéresser les particuliers via les courtiers en ligne, mais cette activité reste assez marginale. En ce qui nous concerne, nous n'excluons personne ! ■