

BOURSE / Rencontre

De retour sur le devant de la scène

Tocqueville Finance qui fête cette année son vingt-cinquième anniversaire, se repositionne sur le marché grâce à ses performances enregistrées ces trois dernières années. Hervé Guiriec, directeur général de Tocqueville Finance, et Anne-France Gauthier, directeur de la distribution, nous présentent leur stratégie auprès des CGPI qu'ils placent plus que jamais au centre de leur développement.



Hervé Guiriec, directeur général de Tocqueville Finance.



Anne-France Gauthier, directeur de la distribution de Tocqueville Finance.

Investissement Conseils : Où en est Tocqueville Finance ?

Hervé Guiriec : Nos encours s'élèvent actuellement à 1,5 milliard d'euros. L'année passée a été pour nous importante pour la gestion. Elle nous a permis d'être au rendez-vous de nos engagements en nous repositionnant dans la course à la performance. Cela est valable pour l'ensemble de notre gamme que ce soit par rapport à nos indices de référence ou à nos concurrents. Dans ce sens, nous avons d'ailleurs reçu trois prix en 2015, sur des critères de performance ajustée de la volatilité et sur des durées longues.

Pour remettre en ordre de marche notre boutique, nous avons pu compter sur un actionnaire stable, La Banque postale, qui nous laisse une totale autonomie dans la gestion.

Anne-France Gauthier : Les conseillers en gestion de patrimoine indépendants, axe sur lequel nous nous sommes développés, demeurent toujours l'un de nos vecteurs de distribution important car ils représentent les trois quarts de nos encours. Le reste est constitué de « grands comptes » qui investissent dans nos fonds ou dans des solutions dédiées.

Les résultats homogènes de notre gamme nous permettent de solidifier nos bases car nous étions entrés dans un processus de réacquisition de confiance depuis trois ans. Depuis, cela nous permet d'apporter la preuve de notre discours.

Comment expliquez-vous l'homogénéité de vos performances alors que leurs univers de gestion sont bien différents ?

HG Ces performances sont le fruit de notre fonctionnement et des choix des gérants. Les décisions d'investissements sont prises de manière collégiale.

Par ailleurs, nous recherchons une gestion asymétrique afin d'optimiser le couple performance/volatilité de nos portefeuilles. Dès lors, dans des marchés très haussiers, nous sommes dans le peloton. En revanche, en cas de conditions

de marchés difficiles, nous augmentons notre probabilité d'éviter les « sorties de route ». Nos performances lors du second semestre 2015 et les ratios de Sharpe de nos fonds valident cette méthode.

“ L'année 2015 nous a permis d'être au rendez-vous de nos engagements en nous repositionnant dans la course à la performance. ”

Hervé Guiriec ”

dividende régulier, *megatrends*, petites capitalisations ou encore opérations spéciales. Nous ne nous positionnons pas comme un simple promoteur d'OPCVM, mais nous partons dans une démarche qui place le besoin du client en accompagnant le CGP dans l'assemblage des solutions.

C'est dans cet esprit « solution client » que nous avons décidé de créer une part distribution au fonds *Tocqueville Dividende* (FR0010546945) qui a vocation à investir dans des sociétés délivrant un rendement durable et pérenne. Ici notre ambition est de délivrer du rendement et cela est ancré dans la gestion du fonds. Cette initiative a tout son sens dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie à participation aux bénéfices différés.

Quels sont vos fonds actuellement privilégiés ?

AFG Pas plus un qu'un autre. L'ensemble de notre offre est commercialisé et nous ne pouvons nous contenter de proposer seulement nos deux *flagships*, *Tocqueville Ulysse* et *Tocqueville Dividende*. Cette variété d'offre permet des combinaisons efficaces pour un client : *value*, croissance,

“ Nous ne nous positionnons pas comme un simple promoteur d’OPCVM, mais nous partons dans une démarche qui place le besoin du client en accompagnant le CGP dans l’assemblage des solutions.

Anne-France Gauthier ”

HG Nous disposons d’un fonds diversifié défensif, *Tocqueville Olympe Patrimoine*, qui a prouvé sa résistance dans les phases de marché compliquées. Il peut notamment être utilisé comme solution de repli en situation d’incertitude sur les marchés. D’ailleurs, nous réfléchissons à élargir notre offre avec un nouveau fonds diversifié plus offensif.

Pouvez-vous nous en dire plus sur Tocqueville Olympe Patrimoine ?

AFG Il est vrai que ce fonds reste peu connu des CGPI, alors qu’il a huit ans d’existence et qu’il n’a pas subi d’accident de parcours. Le fait que notre gestion actions soit prépondérante a certainement généré des scrupules à proposer ce produit chez nos équipes de distribution. Ce n’est plus le cas désormais et *Tocqueville Olympe Patrimoine* est largement référencé sur les contrats d’assurance-vie.

HG Son objectif est d’avoir, sur la période d’investissement recommandée, une performance positive avec une volatilité inférieure à 4%. Investie sur les marchés européens, sa poche actions était de 21% au 10 février dernier. Sur la partie obligataire, l’équipe de gestion investit actuellement sur des titres à durée courte, rémunérateurs et émis par des entreprises dont la solidité financière est réelle. Des stratégies de portages sont également associées. La gestion des risques repose également sur un grand nombre de lignes en portefeuille, environ cent quarante.

Outre votre gamme de fonds, quel sens donnez-vous aux partenariats avec les CGPI ?

HG Nous les accompagnons dans la construction de portefeuille, dans l’assemblage de nos solutions, mais pas seulement puisque nous disposons d’un outil de sélection de fonds et de titres. Cela peut prendre la forme de mandats de gestion. Par exemple, pour des PEA nous pouvons prendre en charge tout l’administratif du transfert de compte.

AFG Notre volonté est de développer des services correspondant aux besoins de leurs clients en travaillant avec le professionnel : service de *reporting*, accompagnement clients...

Nous privilégions les relations de proximité avec les CGPI, construites pas à pas, ainsi qu’avec quelques groupements avec lesquels des réflexions poussées sont menées en termes d’outil et de gestion. Cette relation de partenariat est également valable avec quelques assureurs, notamment chez les challengers. Pour renforcer nos liens avec les indépendants, nous avons étoffé notre équipe commerciale d’une quatrième personne (cf. page 66).

■ Propos recueillis par Benoît Descamps

Performances des principaux fonds de la gamme

Nom du fonds	Code Isin (part CGPI)	Classification	2013	2014	2015	YtD*	Volatilité 3 ans **
Tocqueville Odyssée	FR0010546960	Actions des pays de l’Union européenne	28,06 %	3,52 %	17,22 %	-18,46 %	14,59 %
Tocqueville Ulysse	FR0010546903	Actions de pays de la zone euro	21,02 %	2,62 %	12,79 %	-13,96 %	12,49 %
Tocqueville PME	FR0011608421	Actions de pays de la zone euro	/	6,21 %	27,83 %	-9,29 %	11,96 % (sur 1 an)
Tocqueville Dividende	FR0010546929	Actions des pays de l’Union européenne (75 % mini.)	15,45 %	2,95 %	12,85 %	-13,83 %	13,22 %
Tocqueville Value Europe	FR0010547067	Actions des pays de l’Union européenne	23,52 %	6,21 %	21,40 %	-11,47 %	11,52 %
Tocqueville Megatrends	FR0010546945	Actions des pays de l’Union européenne	19,61 %	-0,25 %	19,51 %	-14,47 %	13,52 %
Tocqueville Olympe Patrimoine	FR0010565515	Diversifié	4,29 %	2,38 %	3,24 %	-4,04 %	3,32 %

* Au 10 février 2016 ** Au 31 janvier 2016

Source : Quantalyx

