

# La parole à nos partenaires

AVRIL 2016

## TOCQUEVILLE FINANCE

Focus sur Tocqueville Value Europe : un fonds actions au profil de risque 5 et 1<sup>er</sup> décile sur toutes les périodes considérées.



Tocqueville Value Europe est un fonds actions. Sa philosophie de gestion repose sur une approche « value ». Son objectif est la recherche d'opportunités d'investissement en Europe parmi les valeurs d'actifs décotées et les sociétés délaissées malgré leurs qualités intrinsèques. La méthode de gestion du gérant est une gestion de conviction, indifférente aux indices avec pour zone géographique l'Europe, avec peu de restriction sectorielle ou de taille de capitalisation.

[Le fonds Tocqueville Value Europe a-t-il bien résisté à la volatilité des marchés depuis le début de l'année ?](#)

Tocqueville Value Europe résiste bien dans les périodes agitées comme nous le vivons depuis le début de l'année. Le biais Small/Mid caps du fonds lui permet de résister plutôt bien dans les phases de baisse. En effet, nous constatons généralement que les phases de hausse ou de baisse des marchés se font essentiellement sur les large caps et au final ce sont donc plutôt ces grandes capitalisations qui bénéficient ou qui souffrent le plus de ces phases volatiles.

Par ailleurs, Tocqueville Value Europe est aussi légèrement plus orienté sur des valeurs considérées comme plus stables, moins spectaculaires ou moins cycliques. A ce titre, le fonds offre donc une moindre sensibilité aux cycles économiques.

Ainsi, l'une des principales caractéristiques du fonds serait la constance de son comportement face aux cycles de marché.

[Quelle place Tocqueville Value Europe pourrait-il avoir dans une allocation d'actifs ?](#)

Tocqueville Value Europe est un fonds actions Europe qui, au sein de son univers concurrentiel, est très diversifié : tailles de sociétés, secteurs, pays... il a une faible volatilité comparée aux concurrents : 12,63%\* contre 17,17% pour son indice de référence, le MSCI Europe, sur 1 an. Cette caractéristique nous semble intéressante dans la période à venir qui pourra être un peu chahutée. Un fonds à privilégier en fonds de portefeuille donc.

[Plus généralement, Tocqueville Value Europe pourrait-il s'inscrire dans une stratégie patrimoniale de long terme ?](#)

Tout à fait. Tocqueville Value Europe est un fonds adapté pour les investisseurs qui désirent se constituer une épargne de long terme, mais aussi dans une épargne de plus court terme, pour peu que le client prenne soin de se désensibiliser au risque au fur et à mesure du rapprochement de la fin de son horizon d'investissement.

[Tocqueville Value Europe, qui est donc un fonds long terme, affiche sur le court terme de belles performances dans un contexte de marché plutôt perturbé ?](#)

En effet, c'est une succession de victoires de court terme qui fait le succès sur le long terme. Tout l'enjeu de notre métier est de savoir être régulier et d'éviter les accidents.

C'est la caractéristique de Tocqueville Value Europe qui a su très bien résister aux périodes chahutées depuis trois ans.

Tocqueville Value Europe affiche ainsi depuis le début de l'année une performance de -2,70%\*\* (contre -7,06% pour son indice de référence). En 2015, le fonds a réalisé une performance de 21,40%\*\* (contre 8,20% pour son indice de référence).

A noter également que Tocqueville Value Europe se classe dans le 1<sup>er</sup> décile de sa catégorie depuis le début de l'année et sur les autres périodes considérées : 6 mois, 1 an et 3 ans.

\*Les données historiques concernant la volatilité pourraient ne pas constituer une indication fiable de profil de risque futur de l'OPC.

\*\*Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

TOCQUEVILLE FINANCE S.A. 34, rue de la Fédération - 75015 Paris  
Agrément AMF n° GP 91-12 - Enregistrée à l'ORIAS n°07 035 215  
Tél. : +33 (0) 1 56 77 33 00 - Fax : +33 (0) 1 56 77 33 95 - [www.tocquevillefinance.fr](http://www.tocquevillefinance.fr)

Vie Plus, filiale de Suravenir dédiée aux CGPI : Tour Ariane - La Défense 9 - 5 place de la Pyramide - 92088 Paris La Défense Cedex. Suravenir - Siège social : 232 rue Général Paulet - BP 103 - 29802 Brest Cedex 9. Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 400 000 000 euros. Société mixte régie par le Code des assurances. SIREN 330 033 127 RCS Brest. Société soumise au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (61 rue Taitbout - 75436 Paris Cedex 9).

**Vie plus**  
Partenaire et tellement plus