

Édito



ON S'ÉTAIT DIT RENDEZ-VOUS DANS VINGT-CINQ ANS...

Parce qu'à 25 ans nous ne sommes pas vraiment différents mais plus tout à fait les mêmes. Les qualités sont affirmées, l'environnement sociétal mieux compris ; il est alors possible d'apprendre du passé pour mieux construire l'avenir.

Nous avons renforcé notre savoir-faire de terrien : ne pas se précipiter mais bâtir ses résultats au jour le jour par mille et un détails qui font la différence et par une succession de courts termes réussis.

Résolument tournés vers les indépendants et leurs clients, nous avons construit des performances et des volatilités dignes de celles des marins qui, au-delà des vents et des marées, savent résister aux cycles de marchés rapides et hétérogènes.

Nous bâtissons l'avenir avec une utilisation optimale de cette matière première, résistante et souple pour orchestrer avec vous, nos partenaires, des solutions financières adaptées et adaptables aux aspirations de vos clients. Assembleurs de savoir-faire, nous disposons d'une gamme d'OPC performante et peu volatile et nous avons décliné une gestion dédiée au travers de mandats. Nous accompagnons déjà certains d'entre vous qui savez faire preuve de créativité !

Laurent Rytlewski (régions Nord, Normandie et Languedoc-Roussillon), Guillaume Kayser (région Ouest) et Cyril Grinblat (région Provence-Alpes-Côte d'Azur) sillonnent la France pour se faire l'écho de vos attentes et nous faire part de vos enthousiasmes.

Mais nous ne pourrions pas souffler nos 25 bougies sans la confiance que vous nous avez accordée dès les premières heures de Tocqueville Finance mais aussi lors des heures plus difficiles. C'est surtout dans ces moments-là que l'on reconnaît ses amis dit-on ? Nous en avons alors beaucoup ! MERCI à vous pour cet attachement à notre marque, MERCI pour votre confiance et votre accueil renouvelés, MERCI pour ce lien qui nous unit, vous indépendants et nous fabricants de solutions.

A tous MERCI.

Hervé Guiriec – Directeur Général



Retrouvez-nous sur le salon Patrimonia

les 29 et 30 septembre 2016

Centre de Congrès de Lyon

LE DIVIDENDE, UN OUTIL OPTIMAL DE GESTION ET DE TRANSMISSION DU PATRIMOINE

La thématique du dividende apparaît comme un gage de bonne gouvernance des entreprises, les rendant plus aisées à sélectionner.

Cette stratégie financière, dès lors qu'elle dispose d'une part de distribution significative, fait de Tocqueville Dividende une solution financière qui répond à de nombreuses problématiques patrimoniales.

Tocqueville Dividende, qui a distribué 5 % en 2015 et déjà 1,60 % au mois de mars 2016, prévoit une nouvelle distribution pour septembre prochain.

Dominique Axelroud, Gérant chez Finance Consultants, s'est prêté à l'exercice de la construction de solutions patrimoniales avec Tocqueville Dividende.

Tocqueville News : Dans quels cadres l'utilisation de Tocqueville Dividende vous paraît-elle optimale ?

Dominique Axelroud : « La gestion de patrimoine est une matière évolutive et il est important de connaître tous les paramètres nécessaires à une bonne projection des ambitions patrimoniales de nos clients à court, moyen et long termes. S'agissant de la part de distribution de Tocqueville Dividende, plusieurs cas patrimoniaux me viennent à l'esprit et justifient pleinement son usage :

- Dans le cadre du financement des études des enfants, par le truchement d'une donation temporaire d'usufruit pour un enfant majeur. Les donateurs verront ainsi les sommes sortir de leur propre ISF et de la case IRPP. Il faudra bien sûr vérifier que cet enfant ne soit pas lui-même imposé au titre de l'ISF et que son besoin de financement pour des études soit réel.
- Dans le cadre de souscripteurs non résidents dont une partie des actifs est gérée en France et qui souhaiteraient des revenus complémentaires.
- Dans le cadre de contrats à participation aux bénéfices différés.
- Pour des clients qui souhaitent favoriser les revenus aux rachats partiels sur contrats d'assurance-vie. »

[Retrouvez toute l'information sur Tocqueville Dividende](#)



Conjoncture

Prix du pétrole et niveau de l'inflation en zone euro demeurent les deux indicateurs fondamentaux de la tenue des économies mondiale et européenne. Après un plongeon à 27 dollars fin janvier, puis un retour à 45 dollars début avril, l'échec de la Conférence des producteurs réunis à Doha le 17 avril a renvoyé le prix du baril à 38 dollars. Natixis estime que le retour à 60 dollars pourrait ne se produire qu'en 2017, ce qui serait une très mauvaise nouvelle pour la croissance mondiale, dépendante de la demande des pays exportateurs.

Par ailleurs, la BCE semble désormais impuissante à atteindre son objectif de 2 % d'inflation, malgré ses programmes de rachat de dettes publiques et privées, sa politique de taux négatifs (certaines banques font désormais payer leurs soldes créditeurs aux entreprises) et de prêts sans limites aux banques : le taux est ressorti à - 0,2 % en février, à 0 % en mars, et son Président n'envisage un retour en « territoire positif » que fin 2016.

Côté croissance, les prévisions sont en recul sur tous les fronts. Aux Etats-Unis, la production industrielle reflue en avril pour le deuxième mois consécutif. En Chine, malgré la reprise de la production industrielle et, en avril, de celle des exportations après 8 mois de baisse, le ralentissement est acté au premier trimestre 2016, aux environs de 6,7 %. Au niveau mondial également, puisque le FMI réduit ses prévisions de 0,2 point pour 2016, à 3,2 % et de 0,1 point pour 2017, à 3,5 %. Selon la Commission de Bruxelles, la France devrait se contenter de + 1,3 % en 2016 et de + 1,7 % en 2017.

Marchés

Malgré l'échec de la réunion de Doha et malgré ces questions d'inflation et de croissance, les marchés ont semblé vouloir y croire un peu plus en avril. Qui plus est, la volatilité a très fortement baissé depuis son niveau de 40 points en août 2015 (le fameux indicateur VIX est revenu à 13 points).

Les premiers résultats trimestriels publiés en Europe se sont en effet révélés assez encourageants. Plus de la moitié des entreprises appartenant à l'indice européen « Stoxx 600 » et ayant publié des résultats, ont révélé des chiffres supérieurs aux attentes. L'indice CAC 40 se stabilise autour des 4 300 points, 10 % au-dessus de son plus bas du 11 février, comme la plupart des indices européens. Aux Etats-Unis, les très bons résultats de Facebook et Amazon ont contrebalancé le recul d'Apple lié aux mauvaises ventes de l'iPhone.

Actualités

L'ÉQUIPE COMMERCIALE DE TOCQUEVILLE FINANCE SE RENFORCE !

Depuis le début de l'année, l'équipe d'Anne-France Gauthier, Directeur Distribution France s'est étoffée avec les arrivées, au cours du premier trimestre 2016, de Laurent Rystlewski et de Guillaume Kayser.

Laurent Rystlewski, Responsable de partenariats, est en charge des régions Nord - Normandie et Languedoc-Roussillon.

Avant de rejoindre l'équipe commerciale de Tocqueville Finance, Laurent, qui bénéficie de 15 ans d'expérience dans le secteur financier, était depuis 2013 Responsable d'affaires ingénierie financière pour le compte de la SFIL (Société de Financement Local), une banque publique dédiée au financement du secteur public local et au refinancement des grands contrats de crédits à l'exportation.

Guillaume Kayser, Responsable de partenariats, est quant à lui en charge des régions Ouest et Sud-Ouest.

Guillaume, spécialisé dans le conseil en gestion de patrimoine depuis 14 ans, a débuté sa carrière comme Conseiller spécialisé en patrimoine avant de rejoindre en 2011 La Banque Postale Gestion Privée. A travers son expertise technique et son analyse en gestion de patrimoine, sa principale mission fut de développer l'offre de gestion sous mandat.

C'est donc avec une équipe renforcée qu'Anne-France Gauthier, Cyril Grinblat, Guillaume Kayser et Laurent Rystlewski répondront à toutes vos demandes d'accompagnement dans la recherche de solutions financières pour vos clients.

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE : NOTÉ 5 ÉTOILES PAR QUANTALYS

Tocqueville Value Europe, ce fonds made in France, noté 5 étoiles par Quantalys, est classé parmi les 5 meilleurs de sa catégorie.



LABEL PERFORMANCE POUR TOCQUEVILLE ODYSSÉE

Le 1^{er} mai 2016, la rédaction de Mieux Vivre Votre Argent a décerné au fonds Tocqueville Odyssee, un Label Performance saluant sur cinq ans son classement dans le premier décile* c'est-à-dire dans les 10 % des fonds les plus efficaces du marché.

** Les performances passées ne présagent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.*

au 29/04/2016	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Tocqueville Ulysse C	- 9,17 %	27,46 %	1,51 %	902,74 %
<i>CAC 40 net/Euro Stoxx TR</i>	- 10,78 %	27,94 %	28,32 %	263,38 %
Tocqueville Odysée C	- 6,51 %	44,97 %	32,42 %	170,80 %
<i>CAC 40 net</i>	- 10,25 %	23,27 %	23,30 %	121,58 %
Tocqueville Dividende C	- 7,82 %	22,08 %	10,97 %	113,40 %
<i>CAC 40 net</i>	- 12,05 %	24,65 %	24,67 %	20,91 %
Tocqueville PME*	8,82 %	--	--	37,00 %
<i>CAC Small TR</i>	4,79 %	--	--	38,04 %
Tocqueville Value Europe P	- 0,79 %	44,36 %	58,53 %	132,53 %
<i>MSCI Europe net</i>	- 12,05 %	22,47 %	36,09 %	27,46 %
Tocqueville Megatrends C	- 6,10 %	25,29 %	15,34 %	30,80 %
<i>MSCI Europe net/Stoxx Europe 600</i>	- 11,34 %	24,78 %	38,99 %	63,95 %
Tocqueville Value Amérique P	- 10,10 %	31,46 %	60,66 %	152,43 %
<i>S&P 500 TR</i>	- 0,61 %	58,02 %	119,87 %	138,37 %
Tocqueville Gold P	24,70 %	7,03 %	- 42,29 %	49,01 %
<i>XAU</i>	25,14 %	- 2,58 %	- 45,52 %	- 3,17 %
Tocqueville Olympe Patrimoine P	- 3,44 %	8,38 %	12,46 %	24,88 %
<i>Eonia capitalisé</i>	- 0,18 %	- 0,03 %	0,86 %	5,60 %

Les performances passées ne présagent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Les fonds sont soumis à des risques actions et de marchés, de perte en capital, de liquidité, de change et de taux.
* fonds créé le 26/11/2013

Une équipe à votre service



Anne-France Gauthier
Directeur distribution France
01 56 77 33 88
afgauthier@tocquevillefinance.fr



Cyril Grinblat
Responsable de partenariats
01 56 77 33 89
cgrinblat@tocquevillefinance.fr



Laurent Rytlewski
Responsable de partenariats
01 56 77 33 54
laurent.rytlewski@tocquevillefinance.fr



Guillaume Kayser
Responsable de partenariats
01 56 77 33 60
guillaume.kayser@tocquevillefinance.fr

Les fonds de Tocqueville Finance comportent un risque actions et de marché, un risque de liquidité, un risque de perte en capital et un risque de change.
Tocqueville Ulysse : Echelle de risque 6/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 07/10/1993.
Tocqueville Odysée : Echelle de risque 6/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 24/04/2003.
Tocqueville Dividende : Echelle de risque 5/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 27/04/2001.
Tocqueville PME : Echelle de risque 6/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 26/11/2013.
Tocqueville Value Europe : Echelle de risque 5/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 31/03/2000.
Tocqueville Megatrends : Echelle de risque 6/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 22/06/2005.
Tocqueville Value Amérique : Echelle de risque 6/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 31/12/1998.
Tocqueville Gold : Echelle de risque 7/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 15/09/2008.
Tocqueville Olympe Patrimoine : Echelle de risque 3/7. Source Europerformance au 29/04/2016. Date de création du fonds : 07/03/2008.
Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds présente un risque de perte en capital.

Prospectus disponible sur le site www.tocquevillefinance.fr

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 ce 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 Etats-Unis d'Amérique ou auprès de personnes résidents américains ou encore par des ressortissants de certains pays dont notamment les Etats-Unis d'Amérique.

Tocqueville Finance, société de gestion de portefeuille, 34 rue de la Fédération 75015 Paris. Agrément AMF n° GP 91-12, enregistrée à l'ORIAS n° 07 035 215