



# Tocqueville Olympe Patrimoine

Pays d'enregistrement :



A risque plus faible

A risque plus élevé

Morningstar Sustainability



## CARACTÉRISTIQUES

L'objectif de gestion du FCP est, dans le cadre d'une allocation stratégique 70 % taux et 30 % actions décidée par la société de gestion, la recherche d'une performance supérieure à l'EONIA majoré d'un point (1 %), en limitant les risques de forte variation du portefeuille. La société de gestion met en œuvre une gestion discrétionnaire. En fonction des perspectives perçues par le gestionnaire, le portefeuille sera exposé aux catégories d'actifs actions et taux. L'exposition à chacune de ces catégories pourra varier selon l'appréciation de la société de gestion en fonction : du contexte macroéconomique, des niveaux de valorisation des différents marchés et de l'évolution de la liquidité selon les classes d'actifs.

**Gérants : Matthieu Tassy, Pierre Schang**

### Informations (part P)

Date de création	07/03/2008
Durée d'investissement	Supérieure à 3 ans
Classification AMF	Diversifié
Catégorie Europerformance	Diversifié euro - dom. taux
Devise	Euro
ISIN	FR0010565515
Ticker Bloomberg	TOFOLPP:FP
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	14h
Ordre effectué à	Cours inconnu
Règlement livraison	J+2
Passage d'ordre	Auprès de votre teneur de compte

### Frais

Frais de gestion maximum	1,20 % TTC de l'actif net
Frais de gestion fixes appliqués	1,20 % TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,26 %
Commission de souscription	2,00 % 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	-0,63 %	-0,63 %	0,34 %	6,16 %	2,32 %	21,45 %	31,24 %	1,97 %
Indice	-0,05 %	-0,05 %	-0,50 %	-1,36 %	-2,08 %	-2,15 %	3,14 %	0,22 %
Ecart de perf.	-0,58 %	-0,58 %	0,84 %	7,52 %	4,4 %	23,6 %	28,1 %	1,75 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	4,29 %	2,38 %	3,24 %	1,34 %	3,42 %	-7,66 %	4,56 %	2,26 %	1,11 %
Indice	0,09 %	0,10 %	-0,11 %	-0,32 %	-0,35 %	-0,37 %	-0,39 %	-0,46 %	-0,48 %
Ecart de perf.	4,2 %	2,28 %	3,35 %	1,66 %	3,77 %	-7,29 %	4,95 %	2,72 %	1,59 %

Afin d'afficher un historique complet, les performances et indicateurs de risque sont recalculés à partir de la part P avec des frais fixes réels à 0,60% pour la période antérieure au 24/02/2009.

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

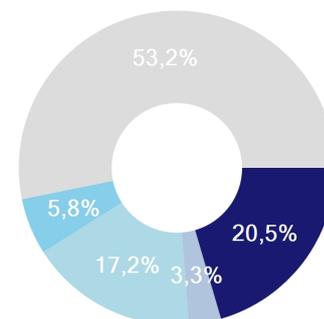
	Fonds	Indice
1 an	3,34 %	0,00 %
3 ans	4,21 %	0,01 %
5 ans	3,81 %	0,02 %
Depuis l'origine	3,98 %	0,30 %

## PROFIL

Poche actions	
Rendement, en %	3,40
PER (12 prochains mois)	12,51
Poche taux	
Taux actuariel moyen, en %	0,40
Sensibilité	1,90

## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS

- Actions
- High Yield
- Monétaire et cash
- Obligations convertibles et titres participatifs
- Obligations de notation supérieure ou égale à BBB-



## NOTATIONS

Morningstar Rating 3 Year

Quantalys

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

Allocation d'actifs Europe prudente euro



## PRINCIPALES POSITIONS

	Poids, en %	Secteur	Pays
<b>Actions</b>			
CATANA GROUP	1,51	Biens et services industriels	FR
EKINOPS	1,06	Télécommunications	FR
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	0,76	Immobilier	DE
FRANCAISE ENERGIE	0,75	Énergie	FR
COFINIMMO	0,73	Immobilier	BE
<b>Obligations</b>			
BNP PARIBAS 1.125% 18-22/11/2023	2,03	Banques	FR
SOCIETE GENERALE 1% 2022	2,01	Banques	FR
SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024	2,01	Banques	FR
DAIMLER AG 17-03/07/2024	2,00	Automobiles et équipementiers	DE
ORANGE 0% 29/06/2026	1,95	Télécommunications	FR

## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
CATANA GROUP	0,30	CHERRY AG	-0,14
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,09	COMPLEO CHARGING SOLUTIONS A	-0,13
FRANCAISE ENERGIE	0,08	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	-0,09

## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (poche actions)

< 1 Md€	45,6 %
entre 1 Md€ et 10 Mds€	40,7 %
> 10 Mds€	13,7 %

## RÉPARTITION THÉMATIQUE ACTIONS

Exposition nette actions : 20,5 %

## Long

Or (mines)	0,0
Arbitrage de fusions/acquisitions	0,0
Stock-Picking	20,5

## Short

Futures/Options sur indices actions	0,0
-------------------------------------	-----

## COMMENTAIRE MENSUEL

Les marchés d'actions européennes clôturent le mois dans le rouge, pénalisés par des préoccupations de politique monétaire, d'inflation, de tensions géopolitiques et de rotation d'une ampleur sans précédent vers le segment Value. Dans ce contexte, les secteurs de la Santé, de la Technologie et de l'Industrie ont été particulièrement affectés. A l'inverse, les secteurs de l'Énergie et de la Consommation Discrétionnaire se sont bien comportés. Cette hiérarchie sectorielle s'explique notamment par une forte remontée des taux d'intérêt souverains qui a pesé sur les secteurs les plus chèrement valorisés.

En ce qui concerne Tocqueville Olympe Patrimoine, la poche actions du fonds a affiché une performance en retrait de -1,4% avec une exposition nette aux marchés actions stabilisée à 20%, soit une contribution de -28 pb à la performance du fonds. La poche obligataire, quant à elle, a affiché une contribution à la performance de -26 pb contenue grâce à une sensibilité inférieure à 2. Les principaux contributeurs à la performance ce mois-ci ont été Catana (+30 pb) soutenue par une publication trimestrielle d'excellente facture, Ubisoft(+9 pb) et Française de l'Énergie (+8 pb). A l'inverse, Cherry AG (-14 pb), Compleo (-13 pb) et Eckert & Ziegler (-9 pb) ont pesé sur la performance.

Concernant les mouvements, nous avons initié une position en Cegedim, société proposant des services de gestion de données et des logiciels dans le domaine de la santé, sensiblement sous-valorisée selon nous. Parallèlement, nous avons renforcé Quadient et pris des bénéfices sur Catana.

## Avertissement

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs professionnels ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. TFSA ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de TFSA sur simple demande ou sur le site <https://www.tocquevillefinance.fr/fr>

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

