



# Tocqueville Value Amerique ISR



Pays d'enregistrement :



A risque plus faible

A risque plus élevé



## CARACTÉRISTIQUES

L'objectif de gestion du FCP est de mener une politique d'investissement active sur les marchés d'actions d'Amérique du Nord afin de chercher à bénéficier de la croissance des économies de la zone. L'indicateur de référence est l'indice S&P 500 converti en euros, dividendes réinvestis. Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori. Ce FCP peut intervenir sur tous les marchés d'actions nord-américaines (USA, Canada) en orientant plus particulièrement la recherche vers des actions de sociétés délaissées et/ou sous évaluées par le marché, ou présentant un caractère défensif par le dividende versé de façon régulière et pérenne et/ou la réalité de leurs actifs.

Gérants : Jennifer DeSisto, Andrew Martin

### Informations (Part P)

Date de création	31/12/1998
Durée d'investissement	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Catégorie Europerformance	Actions Am Nord - général
Devise	Euro
ISIN	FR0010547059
Ticker Bloomberg	TOCVAME:FP
Déléataire de gestion	Anchor Capital
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	16h
Ordre effectué à	Cours inconnu
Règlement livraison	J+2
Passage d'ordre	Auprès de votre teneur de compte

### Frais

Frais de gestion maximum	2.39 % TTC de l'actif net
Frais de gestion fixes appliqués	2.39 % TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,48 %
Commission de souscription	3,50 % 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	12,62 %	-1,47 %	23,15 %	28,44 %	46,97 %	139,81 %	283,15 %	6,17 %
Indice	13,61 %	0,16 %	28,08 %	55,70 %	97,04 %	327,17 %	342,15 %	6,85 %
Ecart de perf.	-0,99 %	-1,63 %	-4,93 %	-27,26 %	-50,07 %	-187,36 %	-59 %	-0,68 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	25,04 %	23,17 %	5,79 %	3,62 %	0,68 %	-2,10 %	25,22 %	-4,39 %
Indice	25,83 %	28,67 %	12,22 %	14,55 %	6,37 %	-0,15 %	33,10 %	8,00 %
Ecart de perf.	-0,79 %	-5,5 %	-6,43 %	-10,93 %	-5,69 %	-1,95 %	-7,88 %	-12,39 %

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	16,61 %	15,60 %
3 ans	18,27 %	17,36 %
5 ans	15,58 %	14,50 %
Depuis l'origine	15,29 %	15,59 %

### INDICATEURS DE RISQUE (5 ans)

Tracking Error	4,71 %
Alpha	-0,54
Beta	1,02
Ratio d'information	-1,34
Ratio de Sharpe	0,47
Coefficient de corrélation	0,95
Perte Maximum	-23,23 %

### PROFIL

Capi. pondérée (M€)	179 324,43
EV/EBITDA (12 prochains mois)	16,88
PER (12 prochains mois)	21,95
Rendement, en %	1,48

### Taux d'Investissement

Actions (%)	95,49
Monétaire (%)	4,51

### INDICATEURS ISR

% du portefeuille couvert : 92.31 %

	Fonds	Indicateur
Intensité Carbone	84,94	144,55
% de femmes au sein du conseil d'administration	29,65	25,9

<b>% de femmes au sein du conseil d'administration</b>	Pourcentage de femmes au sein du conseils d'administration. Pour les sociétés à conseil d'administration à deux niveaux, le calcul est basé sur les membres du conseil de surveillance uniquement.
<b>Intensité carbone</b>	Mesure l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone. La mesure correspond à la somme des pondérations des actions multipliées par l'intensité carbone des actions. La trésorerie a une pondération nulle.

### RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPI (\*)



## NOTATIONS

Morningstar Rating 3 Year



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

Actions Etats-Unis value



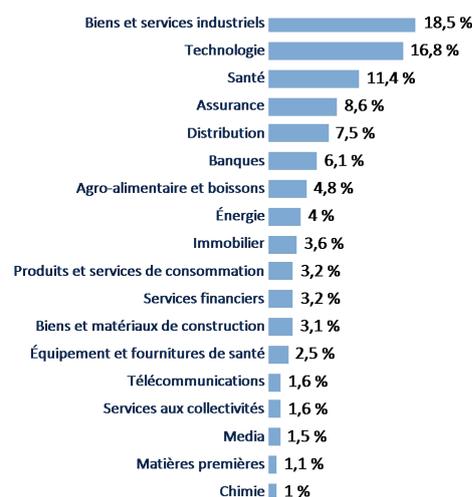
Morningstar Sustainability



## PRINCIPALES POSITIONS

	Poids %	Secteur	Pays
MICROSOFT CORP	3,30	Technologie	US
APPLE INC	3,17	Technologie	US
GARTNER INC	2,39	Technologie	US
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	2,14	Agro-alimentaire et boissons	US
AMERICAN EXPRESS CO	2,11	Biens et services industriels	US
JPMORGAN CHASE & CO	2,09	Banques	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,08	Santé	US
CHUBB LTD	2,04	Assurance	CH
TE CONNECTIVITY LTD	2,02	Technologie	CH
MEDTRONIC PLC	2,00	Santé	IE

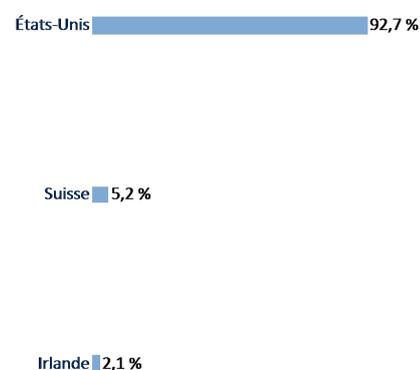
## RÉPARTITION SECTORIELLE (actif investi)



## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
GARTNER INC	0,34	CITI TRENDS INC	-0,25
HYRECAR INC	0,26	VIEMED HEALTHCARE INC	-0,22
CITIGROUP INC	0,13	APPLE INC	-0,22

## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (actif investi)



## PRINCIPALES TRANSACTIONS EN VOLUME (€)

ACHATS	VENTES
HUMANA INC	PFIZER INC
WALT DISNEY CO/THE	FIDELITY NATIONAL INFO SERV
CROWN HOLDINGS INC	-

## COMMENTAIRE MENSUEL

Les marchés boursiers américains sont restés positifs en mai, la plupart des indices étant en hausse sur le mois, à l'exception des actions Croissance Large Cap.

Des inquiétudes persistent quant aux valorisations trop élevées des valeurs de Croissance par rapport à leur taux de croissance. Les marchés ont été un peu agités au cours du mois en raison de la publication de chiffres d'inflation plus élevés que prévu et des inquiétudes quant à la possibilité que la Réserve fédérale soit obligée de relever les taux d'intérêt pour calmer l'inflation. La Fed a déclaré qu'elle tolérerait une inflation plus élevée pour le moment. D'un point de vue sectoriel, les secteurs de l'énergie, des matériaux et des finances sont restés forts.

L'économie américaine continue d'être solide, avec des chiffres positifs pour l'industrie manufacturière, de fortes ventes de maisons et de ventes au détail et une amélioration de l'emploi. Les mesures de relance du gouvernement ont permis à l'économie de se redresser beaucoup plus rapidement que prévu. Les bénéfices des commerçants ont été élevés grâce aux fonds de relance et à la demande accumulée de biens et de services. Nous anticipons une économie se maintenant forte, à mesure que les entreprises rouvrent leurs portes et que les populations recommencent à voyager et à se divertir. Nous prévoyons une reprise mondiale qui contribuerait à soutenir de nombreux segments de valeur du marché et nous permettrait d'assister à une reprise de la "Value" qui se prolongera sur plusieurs années.

## Avertissement

Ce document est à l'usage exclusif des professionnels. Il ne saurait être interprété comme un engagement contractuel ou précontractuel de la part de Tocqueville Finance. Il est produit à titre purement indicatif et peut être modifié à tout moment sans préavis. Les DICI et prospectus des fonds sont disponibles auprès de Tocqueville Finance ou sur le site [www.tocquevillefinance.fr](http://www.tocquevillefinance.fr) dans la rubrique Fonds.

Information pour les "US persons" :

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 le 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 États-Unis

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