

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 dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Ce FCP peut intervenir sur tous les marchés d'actions des pays de l'Union européenne en orientant plus particulièrement la recherche vers des actions de sociétés délaissées et/ou sous évaluées par le marché, en situation de retournement économique (du fait d'une réorganisation, d'une amélioration du climat des affaires), ou présentant un caractère défensif par le dividende versé de façon régulière et pérenne et/ou la réalité de leurs actifs.

Gérants : Michel Saugné, Yann Giordmaina

Informations (Part P)

Date de création	31/03/2000
Durée d'investissement	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union européenne
Catégorie Europerformance	Actions Europe - général
Devise	Euro
ISIN	FR0010547067
Ticker Bloomberg	TOCHLDP:FP
VALOR	3597401
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services (BPSS)
Fiscalité	PEA, 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	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	2,22 %
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	12,41 %	1,94 %	3,33 %	7,23 %	32,19 %	109,82 %	145,31 %	4,69 %
Indice	20,26 %	0,86 %	12,63 %	26,86 %	33,88 %	116,79 %	63,64 %	2,54 %
Ecart de perf.	-7,85 %	1,08 %	-9,3 %	-19,63 %	-1,69 %	-6,97 %	81,67 %	2,15 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	23,52 %	6,21 %	21,40 %	-0,33 %	8,85 %	-14,50 %
Indice	19,82 %	6,84 %	8,23 %	2,58 %	10,24 %	-10,57 %
Ecart de perf.	3,7 %	-0,63 %	13,17 %	-2,91 %	-1,39 %	-3,93 %

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	15,46 %	13,43 %
3 ans	10,74 %	10,55 %
5 ans	12,02 %	12,51 %
Depuis l'origine	13,18 %	14,90 %

INDICATEURS DE RISQUE (5 ans)

Tracking Error	4,96 %
Alpha	0,03
Beta	0,88
Ratio d'information	-0,05
Ratio de Sharpe	0,43
Coefficient de corrélation	0,92
Perte Maximum	-15,74 %

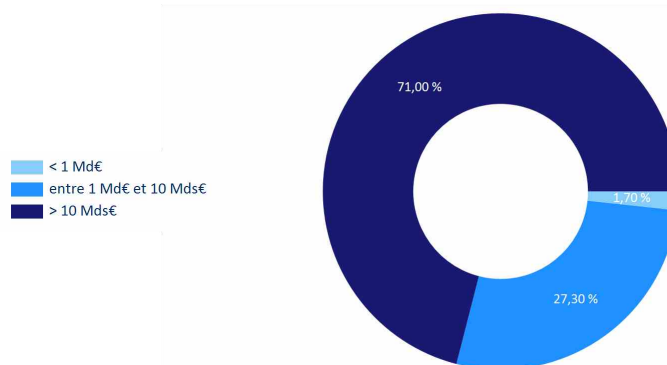
PROFIL

Capi. pondérée (M€)	43474,7
EV/EBITDA (12 prochains mois)	7,5
PER (12 prochains mois)	11,2
Rendement, en %	4,4

TAUX D'INVESTISSEMENT

Actions (%)	96,86
Monétaire (%)	3,14

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (actif investi)



NOTATIONS

Morningstar
Rating
3 Year

Quantalys

Etoiles *****
EUROPERFORMANCE



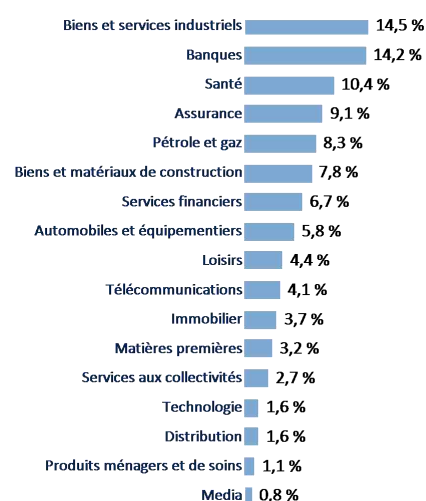
Actions Europe value



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids %	Secteur	Pays
TOTAL SA	3,02	Pétrole et gaz	FR
BNP PARIBAS	2,96	Banques	FR
AXA SA	2,90	Assurance	FR
SANOFI	2,84	Santé	FR
BOUYGUES SA	2,72	Biens et matériaux de construction	FR
MUNICH RE	2,72	Assurance	DE
VINCI SA	2,59	Biens et matériaux de construction	FR
ROYAL DUTCH SHELL	2,47	Pétrole et gaz	NL
ORANGE	2,45	Télécommunications	FR
UNICREDIT SPA	2,44	Banques	IT

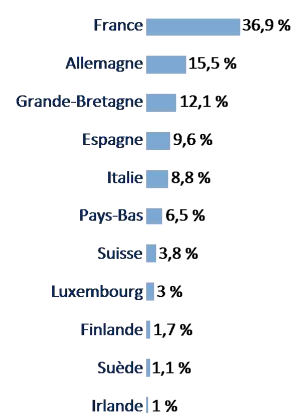
RÉPARTITION SECTORIELLE (actif investi)



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	0,27	TECHNIPFMC PLC	-0,22
TUI AG-DI	0,24	FNAC DARTY SA	-0,21
BIFFA PLC	0,21	APPLUS SERVICES SA	-0,19

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (actif investi)



PRINCIPALES TRANSACTIONS EN VOLUME (€)

ACHATS	VENTES
EXOR NV	NEXANS SA
CREDIT AGRICOLE	-
VONOVIA SE	-

COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois d'octobre a continué sur la lancée du mois précédent, avec des indices orientés à la hausse en Europe. La politique monétaire demeure accommodante (baisse des taux de 25 points de base par la Réserve Fédérale en fin de mois), alors que les indicateurs économiques ne se détériorent plus. La publication du PMI composite en zone Euro d'octobre est sorti au-dessus des attentes à 50,6.

En octobre, le fonds a surperformé son indice de référence, avec les secteurs de la finance, de la consommation de base et de l'industrie contribuant positivement à la performance quand les secteurs des soins de santé, de la consommation discrétionnaire et de l'énergie contribuaient le plus négativement.

Au cours du mois, nous avons entré deux nouvelles lignes en portefeuille, renforçant l'Italie et les valeurs financières : FincoBank et EXOR. La première est le « Boursorama italien » et offre une gamme complète de services de banque commerciale. La seconde est une holding financière (famille Agnelli) dont la décote est historiquement élevée. En revanche, nous avons pris quelques profits sur Nexans dont le cours se rapproche de notre objectif.

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 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 Etats-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 - www.tocquevillefinance.fr

Agrément AMF n°GP 91-12 / Enregistrée à l'ORIAS n° 07 035 215