

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion du profil « Tocqueville Réactif + » est de rechercher, sur le long terme, un rendement du capital investi à travers une exposition dynamique aux marchés des actions internationales (60 à 90 % en actions).

Un mode de gestion en architecture ouverte réalisée par une équipe dédiée parmi une sélection d'OPCVM (dont 30 % maximum de fonds Tocqueville Finance) pour une grande marge de manœuvre en matière d'allocation entre différentes classes d'actifs, secteurs et zones géographiques.

Un fonds de couverture du risque actions est investi en permanence. Son objectif est de réduire le risque de perte en capital en cas de baisse modérée à forte des marchés actions en contrepartie de l'abandon d'une partie de la hausse potentielle de ces marchés actions.

### Performances du profil arrêtées au 31 janvier 2022

PERFORMANCES CUMULÉES	début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis la création*
Tocqueville Réactif+	-4,53%	-4,53%	-0,76%	3,04%	-	15,70%

### PERFORMANCES MENSUELLES & ANNUELLES (EN %)

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	YTD
2021	2,01%	-1,11%	0,48%	1,69%	-0,92%	3,72%	-0,02%	1,90%	-0,51%	1,79%	0,28%	0,5%	10,12%
2022	-4,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,53%

\*depuis le 09/12/2019

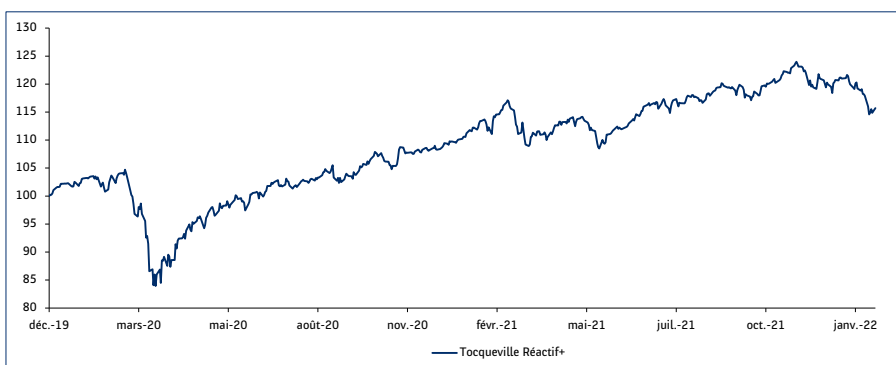
### Caractéristiques

Date de création :	08/11/2019
Devise du profil	EUR
Durée minimale de placement recommandée :	5 ans
Société de gestion :	Tocqueville Finance

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT (SRRI)

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

### Evolution de la performance depuis la création - base 100



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

### Commentaire de gestion

#### Commentaire général sur les marchés sur le mois précédent :

Le mois de janvier 2022 a démarré dans la droite ligne d'un très bon millésime 2021 pour les marchés d'actions, avec une moindre dangerosité du variant Omicron et donc une plus faible aptitude à déstabiliser durablement l'économie mondiale.

En deuxième partie de mois, l'optimisme qui dominait depuis plusieurs semaines a laissé place à plus de stress.

La politique monétaire est à l'origine de ce retournement, et notamment la perspective d'un resserrement monétaire plus ample et plus rapide que prévu aux Etats-Unis, face à une inflation atteignant 7% l'an passé.

Cette situation a provoqué un regain marqué de la volatilité, couplé à une rotation sectorielle de grande ampleur pénalisant les valeurs les plus chères au profit des valeurs décotées.

La nervosité est encore montée d'un cran quand la Russie a massé ses troupes aux frontières de l'Ukraine, faisant craindre une invasion militaire.

Dans cet environnement contrasté, pris en étau entre la remontée imminente des taux d'intérêt aux Etats-Unis et les tensions géopolitiques en Europe, les investisseurs ont eu tendance à se délester des actifs les plus risqués et à faire preuve de prudence.

Les actions de la zone Euro ont baissé de 3,5%, les actions américaines de 5,7%, les actions japonaises de 5% et les actions émergentes de 1,9%.

La situation de hausse sur les rendements des emprunts d'états a incité les investisseurs à délaissier les obligations souveraines européennes, en baisse de 1,1% sur le mois, ainsi que les obligations d'entreprises, en baisse de 1,3%, aussi bien pour les mieux notées que pour les plus spéculatives.

Après un mois de décembre déjà très porteur, les cours du pétrole ont monté de 17% en janvier.

#### Commentaire sur l'allocation proposée pour ce mois-ci :

L'allocation proposée résulte d'une optimisation dont les inputs sont :

- les vues à trois mois de LBP AM,
- la volatilité cible de l'allocation conseillée.

Les principaux mouvements dans l'allocation de ce mois-ci sont :

Une allocation actions à hauteur de 89% (inchangée), dont :

- 38% sur les actions de la Zone Euro (en hausse de 2%)
- 27% sur les actions US en baisse de 2%)
- 8% sur les actions du Japon (inchangé)
- 16% sur les actions émergentes (inchangé)

Une position sur le fonds d'overlay qui reste à un niveau de 11%.

\*Overlay : Fonds Systematic Equity Overlay, couverture systématique et dynamique des actions

### Indicateurs de risque \*

	sur 1 an	sur 3 ans
Volatilité du profil	1,89%	-
Ratio de Sharpe	1,86	-

\*Données calculées sur un pas correspondant à la fréquence de valorisation

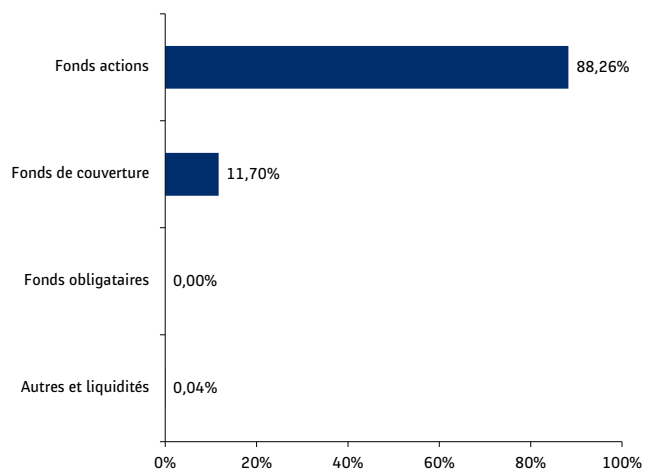
Plus forte perte historique	-19,82%
Début de la plus forte perte	19/02/2020
Fin de la plus forte perte	27/08/2020
Délai de recouvrement *	190

\* en nombre de jours

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de TFSA laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

## Structure du profil

### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



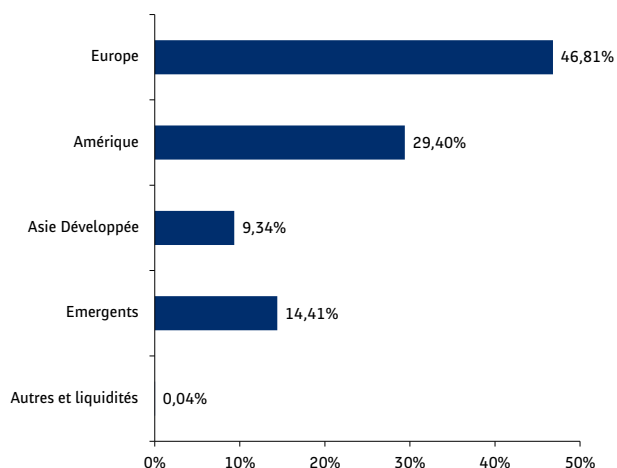
### PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Classe d'actif	% de l'actif net
SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY C	Actions	11,70%
TOCQUEVILLE DIVIDENDE ISR C	Actions	10,13%
FID-AMERIC-AEUR	Actions	10,03%
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR P	Actions	10,00%
TOCQUEVILLE VALUE AMERIQUE ISR P	Actions	9,17%
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR	Actions	7,05%
TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR C	Actions	5,79%
FNK-US OP-A ACCEUR	Actions	5,08%
DNCA-SRI EU G-BEUR	Actions	4,89%

### POIDS DE L'OPC OVERLAY DANS LE PROFIL

Libellé	% de l'actif net
SYSTEMATIC EQUITY OVERLAY	11,70%

### RÉPARTITION PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES EN % DE L'ACTIF NET



### RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET

