



Yann Giordmaina
Pierre Coiffet

Anlageziel

Das Ziel des Tocqueville Value Europe SRI Fund besteht darin, in die europäischen Aktienmärkte zu investieren, indem er Aktien auswählt, die (gemäß der Analyse der Werwattungsgesellschaft) sozial verantwortliche Anlagekriterien erfüllen und deren Bewertung von der Werwattungsgesellschaft als mit einem Abschlag versehen angesehen wird ("Value"), während er gleichzeitig versucht, das Risiko erheblicher Portfolioschwankungen zu begrenzen.

Nettogesamtvermögen	506,53 M€
NIW share P	272,54 €

Merkmale des FCP

Zusammensetzung der Referenzindikator*

MSCI Europe Net Total Return Eur Index	100%
--	------

* Seit dem 3 Januar 2005

Fondsmerkmale

Anfangszeitpunkt	20/07/1984
Datum des 1. NIW des Anteils	23/09/2010
Empfohlene Mindestanlagedauer	5 Jahre
AMF-Klassifikation	Aktien international
SFDR-Klassifikation	Article 8
Verwaltungsgesellschaft	Tocqueville Finance
Depotbank	CACEIS Bank
Kommt für den französischen Aktiensparplan (PEA) in Frage	Ja

Valuation

Häufigkeit	Täglich
Art der Bewertung	Ende des Geschäftsjahres
ISIN Anteil P	FR0010547067
Bloomberg-Ticker Anteil P	TOCHLDP FP
Ort der Veröffentlichung des NIW	www.tocquevillefinance.fr
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Administration

Zeichnungen-Rücknahmen

Cutoff-Zeit für die Zentralisierung bei der Depotbank	14h00
Cutoff-Zeit für die Auftragserteilung	Keiner
Auftrag ausgeführt zu	zum nächsten NAV
Mindesterstzeichnungsbetrag	Keiner
Stückelung	1/10.000 eine Aktie

Gebühren

Verwaltungsgebühren sowie sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	2,05% inkl. MwSt. Nettogesamtvermögen
Performance fees	Keiner
Zeichnungsaufschlag	3,50% maximale
Rücknahmeabschlag	1,00%

MORNINGSTAR-RATING™

Europe Large-Cap Value Equity

MORNINGSTAR SUSTAINABILITY-RATING™



Am 29/02/2024



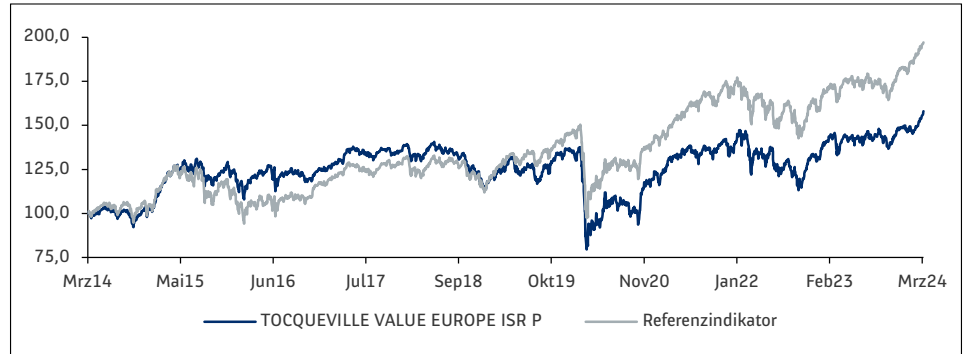
Am 30/04/2022

RISIKO- UND PROFIL

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Niedrigeres Risiko ← → Höheres Risiko

Wertentwicklungen festgestellt zum 28 März 2024



Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Sie können schwanken.

* Die Berechnungen erfolgen inklusive wiederangelegter Nettokoupons abzüglich Verwaltungsgebühren, ohne Abzug von etwaigen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschlägen.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNGEN

	JBH	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	6,23%	5,77%	13,14%	19,86%	26,18%	57,97%
Referenzindikator	7,63%	3,94%	14,79%	30,31%	52,47%	97,09%
Differenz	-1,40%	1,82%	-1,65%	-10,44%	-26,30%	-39,12%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	13,84%	-7,04%	18,21%	-12,34%	17,21%
Referenzindikator	15,83%	-9,49%	25,13%	-3,32%	26,05%
Differenz	-1,99%	2,45%	-6,92%	-9,01%	-8,84%

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNGEN

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	13,14%	6,22%	4,76%	4,68%
Referenzindikator	14,79%	9,22%	8,80%	7,02%
Differenz	-1,65%	-3,00%	-4,04%	-2,34%

Hauptrisikoindikatoren

RISIKOINDIKATOREN

	over 6 Monate	over 1 Jahr	over 3 Jahre	over 5 Jahre	over 10 Jahre
Volatilität des OGA	8,97%	10,11%	15,58%	20,51%	16,93%
Volatilität des Referenzindikators	9,32%	9,93%	14,34%	17,70%	16,65%
Tracking error	4,21%	4,24%	5,61%	6,57%	6,33%
Sharpe Ratio	1,76	0,93	0,32	0,20	0,27
Information ratio	-2,20	-0,39	-0,53	-0,62	-0,37
Beta	-	0,93	1,01	1,10	0,94

Daten berechnet gemäß Bewertungshäufigkeit.

	Höchster Verlust in der Vergangenheit	Beginn des höchsten Verlusts	Ende des höchsten Verlusts	Einzugsfrist
10 Jahre Drawdown max.	43,43%	22/05/2018	18/03/2020	594 Tage

Volatilität	Hiermit wird der Umfang von Kursschwankungen eines Vermögenswerts gemessen und somit eine Einschätzung seines Risikos vermittelt (mathematisch ist die Volatilität die Standardabweichung der Anlagerenditen).
Tracking Error	Hiermit wird das Risiko gemessen, welches das Portfolio im Verhältnis zu seinem Referenzindikator eingeht.
Sharpe Ratio	Hiermit wird die Renditedifferenz des Portfolios gegenüber dem risikolosen Zinssatz, dividiert durch die Volatilität des Portfolios, gemessen.
Information ratio	Dies ist die Performancedifferenz zwischen dem Portfolio und seiner Benchmark, dividiert durch den Tracking Error.
Beta	Hiermit wird die Sensitivität des Portfolios im Verhältnis zu seiner Benchmark gemessen.

Datenquellen, OGA und Referenzindikatoren: LBP AM

Management-Kommentar

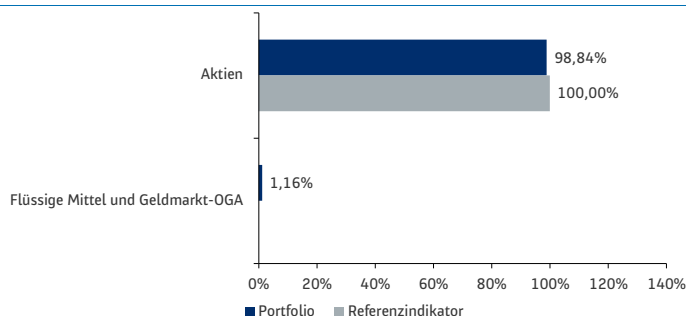
Im März verzeichneten der MSCI Europe NR eine Performance von +3,94 % und der MSCI Europe Value von +4,98 %. Der Anstieg des Marktes äußerte sich durch die starken Kurszuwächse bei Titeln wie Vallourec (+22,6%), BNP Paribas (+18,9%) oder Technip Energies (+16,3%), die im Portfolio vertreten sind. Die Dynamik am Markt lässt sich dadurch erklären, dass sich die erwartete Verlangsamung des Verbraucherpreisauftriebs konkretisiert hat, denn die Inflationsdaten in der Eurozone waren im Jahresvergleich rückläufig. Dennoch bleiben die Zentralbanken bei ihrer abwartenden Haltung bezüglich einer Senkung ihrer Leitzinsen.

Tocqueville Value Europe verbuchte eine Outperformance gegenüber seinem Stilindex. Hierbei leisteten Banken, Energie sowie Industriegüter und dienstleistungen die höchsten positiven Beiträge zur Performance, während der Hochbau- und Baustoffsektor, Medien sowie flüssige Mittel die höchsten negativen Beiträge leisteten.

Im Laufe des Monats haben wir die Position in Moncler veräußert, da hier das Kurspotenzial ausgeschöpft ist. Außerdem haben wir Munich Re reduziert, obwohl sich der Aktienkurs seit Jahresbeginn sehr dynamisch entwickelte.

Portfoliostruktur

AUFTEILUNG NACH TITELART IN % DES NETTOVERMÖGENS



SCHLÜSSELINDIKATOREN

Anzahl Titel im Portfolio	62
Aktienexposition	98,84%
Spezifisches Risiko (1 Jahr)	4,20%
Systematisches Risiko (1 Jahr)	9,76%
Gewichtung der ersten 10 Titel	31,61%
Gewichtung der ersten 20 Titel	52,18%

10 HAUPTBETEILIGUNGEN DES PORTFOLIOS

Bezeichnung	Sektor	Land	% des Nettovermögens
TOTALENERGIES SE	Energie	Frankreich	4,71%
VINCI SA	Industrie	Frankreich	3,93%
ROCHE HOLDING AG	Gesundheitswesen	Schweiz	3,65%
BNP PARIBAS SA	Finanz	Frankreich	3,60%
NOVARTIS AG	Gesundheitswesen	Schweiz	3,22%
SOCIETE GENERALE SA	Finanz	Frankreich	2,72%
BP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	2,54%
UNICREDIT SPA	Finanz	Italien	2,46%
AXA SA	Finanz	Frankreich	2,42%
ENI SPA	Energie	Italien	2,37%

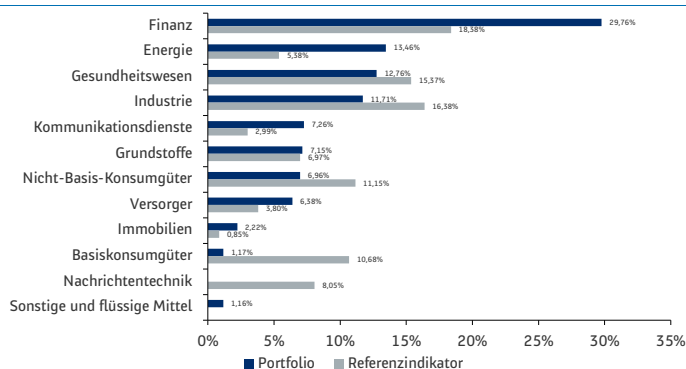
HAUPTÜBERGEWICHTIGE POSITIONEN IN %

Bezeichnung	Gewicht im Portfolio	Gewicht im Benchmark	Differenz
TOTALENERGIES SE	4,71%	1,35%	3,36%
VINCI SA	3,93%	0,58%	3,35%
BNP PARIBAS SA	3,60%	0,67%	2,93%
SOCIETE GENERALE SA	2,72%	0,18%	2,55%
ENI SPA	2,37%	0,31%	2,06%

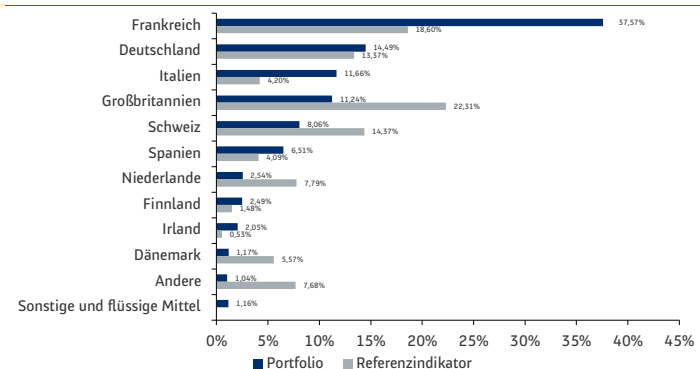
WICHTIGSTE UNTERGEWICHT-POSITIONEN IN %

Bezeichnung	Gewicht im Portfolio	Gewicht im Benchmark	Differenz
NOVO NORDISK A/S	-	3,78%	-3,78%
ASML HOLDING NV	-	3,52%	-3,52%
NESTLE SA	-	2,57%	-2,57%
SHELL PLC	-	1,96%	-1,96%
ASTRAZENECA PLC	-	1,90%	-1,90%

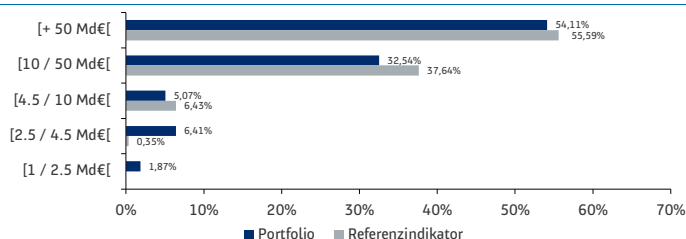
SEKTORIELLE AUFTEILUNG IN % DES NETTOVERMÖGENS *



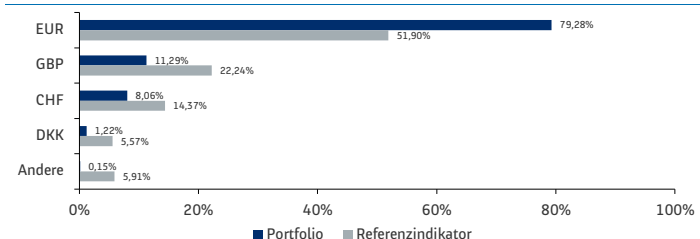
AUFTEILUNG NACH LÄNDER IN % DES NETTOVERMÖGENS *



AUFTEILUNG NACH BÖRSEKAPITALISIERUNG *



AUFTEILUNG NACH DEVISEN IN % DES NETTOVERMÖGENS *



* Realisiert mit Transparenzansatz; die Kategorie Sonstige und Flüssige Mittel umfasst flüssige Mittel und OGA ohne Transparenzansatz.

Ausschließlich zur Veranschaulichung dargestellte Informationen (ohne (vor-) vertragliche Relevanz) stellen weder irgendeine Aufforderung zum An- oder Verkauf des OGA noch eine persönliche Empfehlung dar: Sie können während der Verwaltung des OGA unter Einhaltung der anwendbaren Vorschriften gegebenenfalls geändert werden. Tocqueville Finance kann nicht für Anlageentscheidungen, die allein anhand der Informationen in diesem Dokument getroffen oder unterlassen werden, zur Verantwortung gezogen werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen, der Prospekt und der letzte periodische Bericht sind bei Tocqueville Finance auf Anfrage erhältlich oder auf der Website www.tocquevillefinance.fr abrufbar.

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR P

EXTRA-FINANCIAL REPORT AS OF 28 MÄRZ 2024

Wichtigste SRI-Indikatoren

AUSSCHLUSSMETHODE

Ausschluss von 20% der am schlechtesten bewerteten Unternehmen/Emittenten aus dem Anlageuniversum und der Ausschlussliste, die vom LBP AM-Ausschlusskomitee erstellt wurde.



Verantwortungsvolle Governance

Förderung der Verbreitung von Best Practices in Bezug auf Unternehmensführung und Geschäftsethik.

Nachhaltiger Umgang mit Ressourcen

Nachhaltiger Umgang mit menschlichen oder natürlichen Ressourcen: Achtung der Menschenrechte, Weiterentwicklung des Arbeitsrechts, nachhaltige Beziehungen zu Lieferanten, Umweltschutz.

Energiewende

Minderung der Klimarisiken durch Unterstützung des Übergangs von einem kohlenstoffintensiven Wirtschaftsmodell zu einem nüchternen und nachhaltigen Modell.

Territoriale Entwicklung

Förderung verantwortungsvoller Praktiken, die den sozialen Nachhaltigkeitszielen entsprechen und für alle Stakeholder in der Wertschöpfungskette einen Mehrwert schaffen.

	% Portfolioabsicheru ng	% vergleichbare Reichweite	Wert des Portfolios	Grenzwert des Vergleichbaren	Vergleichbarer Typ
SRI-INDIKATOREN					
GREaT max Score	98,79%	85,73%	5,8	6,2	Portfolio -20%
Kohlenstoff-Fußabdruck (Scope 1+2)	98,79%	77,16%	77,8	111,8	Universum
Nachhaltige Entlohnung	97,07%	68,72%	86,4%	54,3%	Universum
Sustainability score	K.A.	K.A.	56,7%	35,0%	Absolu

GREAT SÄULEN

	%	% vergleichbare Reichweite	Wert des Portfolios	Grenzwert des Vergleichbaren	Vergleichbarer Typ
Governance	98,79%	88,26%	4,49	4,72	Universum
Ressources	98,79%	88,15%	4,11	5,24	Universum
Energiewende	98,79%	88,20%	3,52	4,80	Universum
Gebiete	97,47%	86,36%	3,81	5,07	Universum

GREaT max Score

Schlechteste Bewertung Great der Titel in Position. Die Note 1 entspricht der höchsten nicht-finanzbezogenen Qualität und der niedrigsten Note 10.

Kohlenstoff-Fußabdruck

Anzahl der Tonnen Treibhausgase (Scope 1 + 2) pro 1 Million Euro investiert.

Nachhaltige Entlohnung

Anteil der Unternehmen, die außerfinanzielle Kriterien in der Vergütungspolitik ihrer Führungskräfte berücksichtigen.

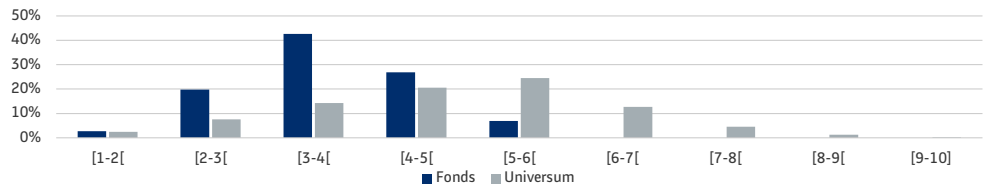
Taux de durabilité

Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

Universum

Stoxx Europe Total Market dividends net reinvestis (en euro)

AUFTEILUNG NACH RATING GREAT



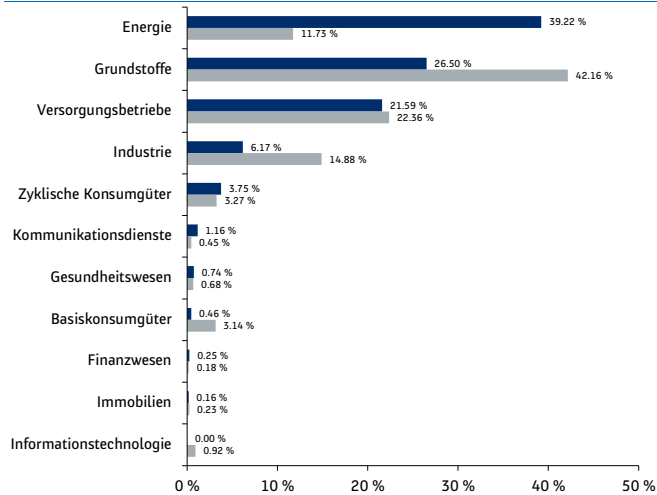
BESTE GREAT RATINGS DES PORTFOLIOS

Bezeichnung	Gewichtung im Portfolio	Note GREAT	G	R	E	T
ENEL SPA	1,10%	1,6	1,68%	27,25%	41,61%	29,46%
IBERDROLA SA	1,54%	1,7	5,89%	20,86%	47,00%	26,25%
ENGIE SA	1,99%	2,2	8,29%	23,11%	39,90%	28,69%
VALLOUREC SACA	1,43%	2,2	13,56%	31,90%	42,52%	12,02%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,54%	2,3	9,61%	24,44%	53,06%	12,88%

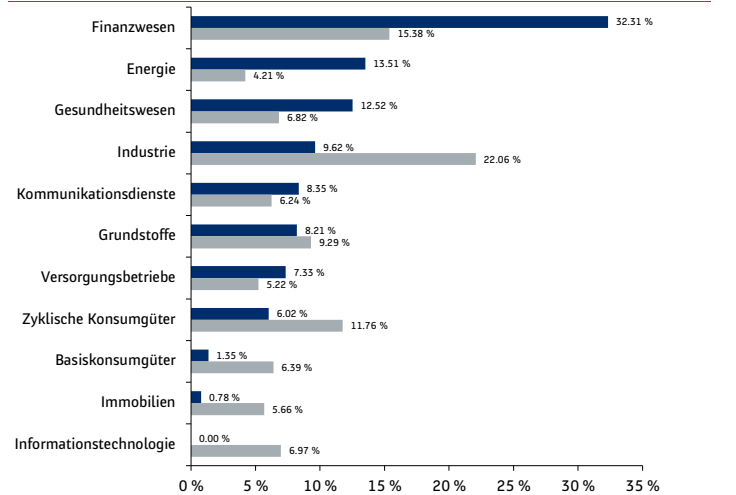
Der Beitrag jeder Säule zur GREaT-Bewertung erfolgt im Verhältnis zur durchschnittlichen Bewertung des Universums auf den Dimensionen G, R, E und T.

KPI SRI des Fonds

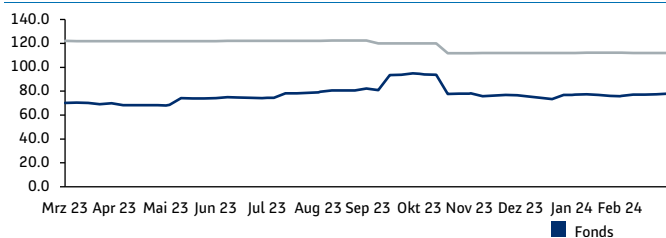
SEKTORALE VERTEILUNG IN BEITRÄGEN KOHLENSTOFF-FUSSABDRUCK (SCOPE 1+2)



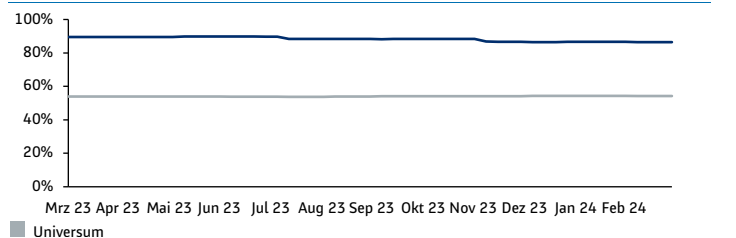
SEKTORALE VERTEILUNG IN BEITRÄGEN NACHHALTIGE ENTLOHNUNG



ENTWICKLUNG DES KOHLENSTOFF-FUSSABDRUCK (SCOPE 1+2)



ENTWICKLUNG DES NACHHALTIGE ENTLOHNUNG



Datenquelle nicht finanziell: LBP AM

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

AMF-Zulassungsnummer: GP20000031