



Stéphane Nières
Tavernier

Alexandre Voisin

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP Tocqueville Megatrends ISR est, dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la Société de Gestion, de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle du marché actions européen sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables.

Actif net global	162,45 M€
VL part C	20,65 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Stoxx Europe 600 (C) Ntr €	100%
----------------------------	------

* Depuis le 15 janvier 2013

Caractéristiques

Date de création	22/06/2005
Date de 1ère VL de la Part	22/06/2005
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010546945
Ticker Bloomberg part C	ITHAQC FP
Lieu de publication de la VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,06% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

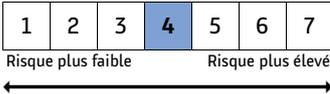
NOTATION MORNINGSTAR™
Europe Large-Cap Growth Equity

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

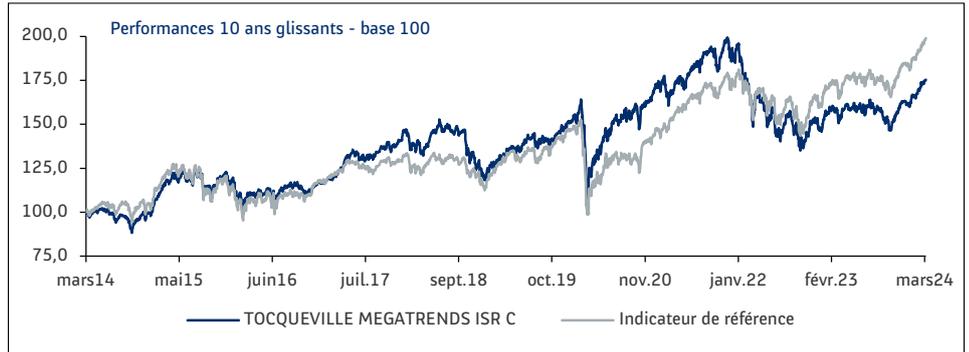
★★★
Au 29/02/2024

★★★★
Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 28 mars 2024



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

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,44%	3,66%	10,37%	2,48%	32,29%	75,30%
Indicateur de référence	7,65%	4,04%	15,01%	28,59%	53,02%	99,10%
Ecart	-0,21%	-0,37%	-4,64%	-26,11%	-20,73%	-23,80%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	11,94%	-25,19%	16,08%	11,44%	24,14%
Indicateur de référence	15,80%	-10,64%	24,91%	-1,99%	26,82%
Ecart	-3,86%	-14,54%	-8,82%	13,44%	-2,68%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	10,37%	0,82%	5,76%	5,77%
Indicateur de référence	15,01%	8,74%	8,88%	7,13%
Ecart	-4,64%	-7,92%	-3,12%	-1,36%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	10,12%	11,07%	16,60%	18,57%	16,80%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,51%	10,08%	14,56%	17,76%	16,68%
Tracking error	2,88%	3,35%	5,16%	6,66%	6,61%
Ratio de Sharpe	2,36	0,60	-0,03	0,28	0,33
Ratio d'information	-0,63	-1,38	-1,53	-0,47	-0,21
Bêta	-	1,05	1,09	0,98	0,93

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Décalage de recouvrement
Perte maximale 10 ans	34,64%	19/02/2020	18/03/2020	273 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Le marché est resté dynamique en mars. Les taux ont été stables sur le mois. Le leadership de style est à présent en faveur de la value, après deux mois de nette suprématie du style Croissance. Les banques en particulier et l'immobilier ensuite sont en tête des secteurs au sein de l'indice sur le mois.

Le fonds a moins progressé que son indice de référence en mars. Deux explications principales à cette performance sur le mois viennent de l'allocation (à relier avec le rebond de la value) : une sur-pondération sur la Technologie et les Biens de Consommation, une sous pondération sur les banques et le choix de valeurs au sein des industrielles.

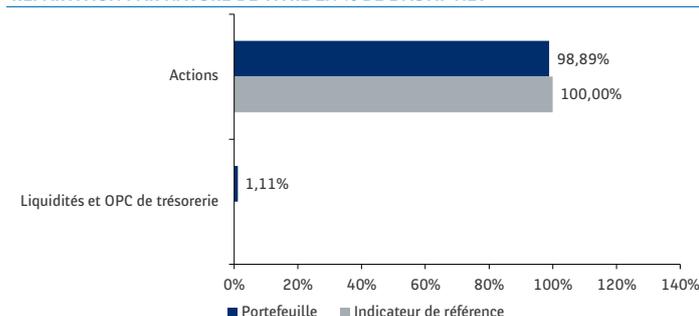
Dans les secteurs qui contribuent positivement : le secteur des Biens et Services Industriels impacte positivement la performance sur le mois, notamment grâce aux très bonnes performances de Thalès, Leonardo, Airbus, Safran et Edenred. L'énergie a bénéficié du rebond du Pétrole après des mois de relative stagnation (Technip Energies, TotalEnergies et BP). L'Assurance a également bien rebondi (Allianz et Axa).

Au sein de la Technologie, le segment des puces Industrielles / automobiles (qui regroupe entre autres STM et Infineon) reste compliqué, avec peu de signes d'amélioration perceptibles et une reprise qui se fait attendre. Le marché attend de nouvelles révisions en baisse de résultats. Les analystes s'attendent aussi à un début d'activité lent chez Medidata, la filiale spécialisée dans la Santé chez Dassault Systèmes. Le secteur du Luxe (Richemont, LVMH) a beaucoup retracé après un début d'année en fanfare, dans un newsflow sectoriel mitigé.

Sur le mois nous avons allégé Diageo, soldé Kingspan, EDPR et initié une position en BASF.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	56
Exposition globale	98,89%
Risque spécifique (1 an)	3,45%
Risque systématique (1 an)	10,79%
Poids des 10 premiers titres	38,61%
Poids des 20 premiers titres	59,37%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
UNION PLUS SI. 3DEC	-	0,00%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NOVO NORDISK A/S	Soins de santé	Danemark	4,81%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,75%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	4,65%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	4,25%
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	3,96%
AXA SA	Produits financiers	France	3,69%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	3,46%
NESTLE SA	Produits de première nécessité	Suisse	3,34%
NOVARTIS AG	Soins de santé	Suisse	2,96%
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	Royaume-Uni	2,74%

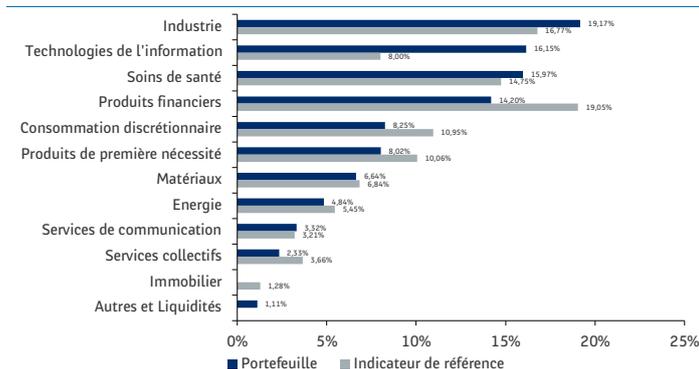
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AIR LIQUIDE SA	4,75%	0,93%	3,82%
ASM INTERNATIONAL NV	3,96%	0,24%	3,71%
AXA SA	3,69%	0,61%	3,08%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,65%	1,97%	2,68%
PRYSMIAN SPA	2,24%	0,12%	2,12%

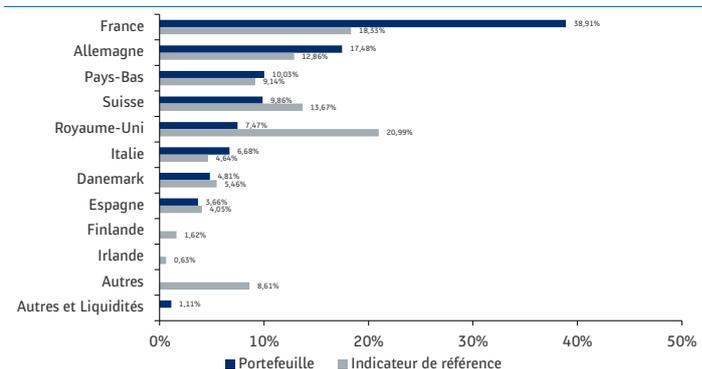
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
SHELL PLC	-	1,84%	-1,84%
SIEMENS AG	-	1,22%	-1,22%
UBS GROUP AG	-	0,84%	-0,84%
GSK PLC	-	0,79%	-0,79%
HERMES INTERNATIONAL SCA	-	0,76%	-0,76%

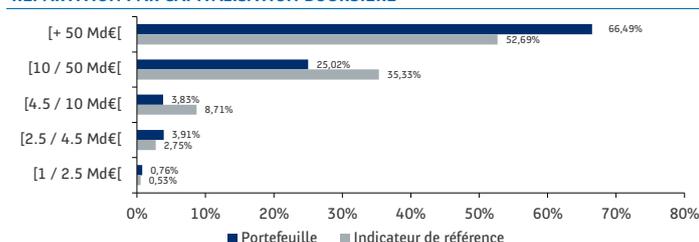
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



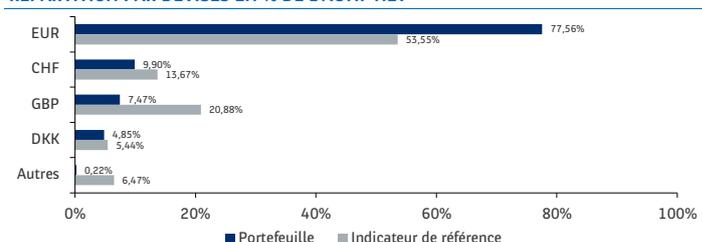
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) 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. Tocqueville Finance 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 Tocqueville Finance sur simple demande ou sur le site www.tocquevillefinance.fr.

TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 MARS 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE L'EXCLUSION

Exclusion de l'univers d'investissement de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.



Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR

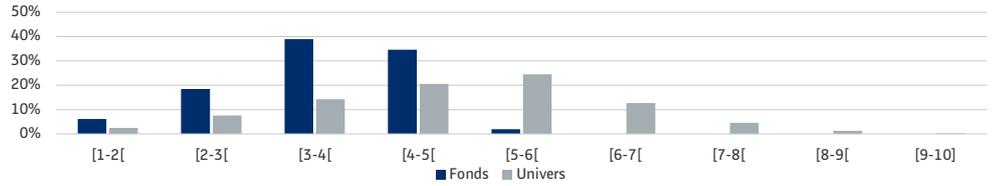
	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	85,73%	5,6	6,2	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	99,78%	42,5	73,1	Indicateur de réf.
Rémunération responsable	97,74%	98,76%	83,0%	64,2%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	69,4%	40,0%	Absolu

PILIERES GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	88,26%	4,34	4,72	Univers
Ressources	100,00%	88,15%	4,19	5,24	Univers
Transition Énergétique	100,00%	88,20%	3,64	4,80	Univers
Territoires	100,00%	86,36%	3,79	5,07	Univers

Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.				
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.				
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.				
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.				
Univers	Stoxx Europe Total Market dividendes net reinvestis (en euro)				

REPARTITION PAR NOTE GREAT



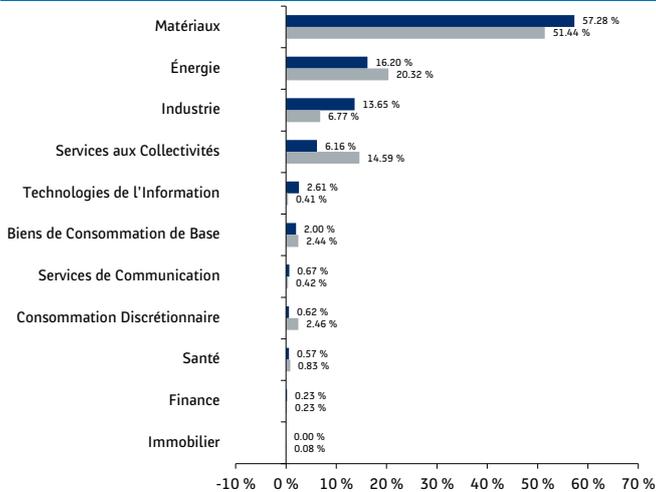
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
ERG SPA	1,05%	1,2	15,10%	20,09%	46,19%	18,62%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,98%	1,3	13,44%	35,87%	36,20%	14,50%
L'OREAL SA	1,74%	1,5	8,99%	30,20%	14,12%	46,70%
IBERDROLA SA	1,29%	1,7	5,89%	20,86%	47,00%	26,25%
DANONE SA	0,96%	2,0	17,76%	32,12%	17,44%	32,69%

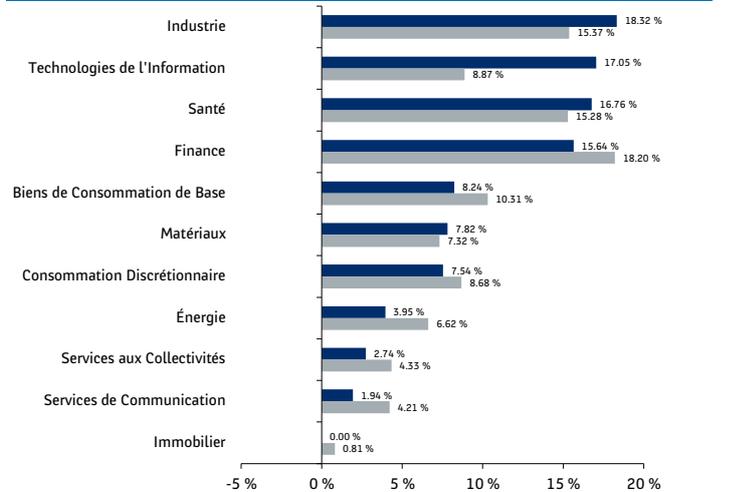
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

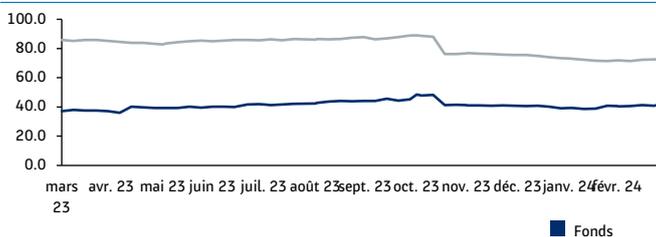
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



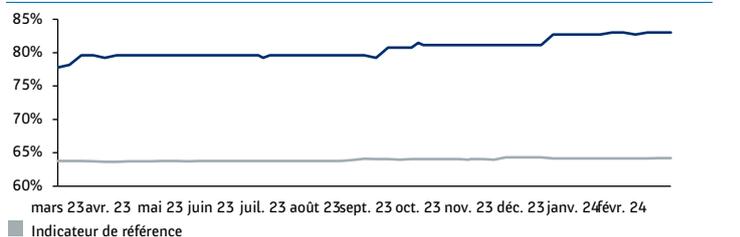
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031