

Pierre Schang Matthieu Tassy

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à surperformer le marché actions français sur la durée de placement recommandée, qui est au minimum de 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables selon l'analyse de la Société de Gestion.

Actif net global	243,49 M€
VL part C	75,26 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Sbf 120 (C) Dnr €	100%
-------------------	------

* Depuis le 25 mai 2020

Caractéristiques

Date de création	24/04/2003
Date de 1ère VL de la Part	24/04/2003
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
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	FR0010546960
Ticker Bloomberg part C	TOCFINC 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	2,05% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

NOTATION MORNINGSTAR™ France Equity



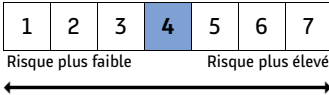
Au 29/02/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

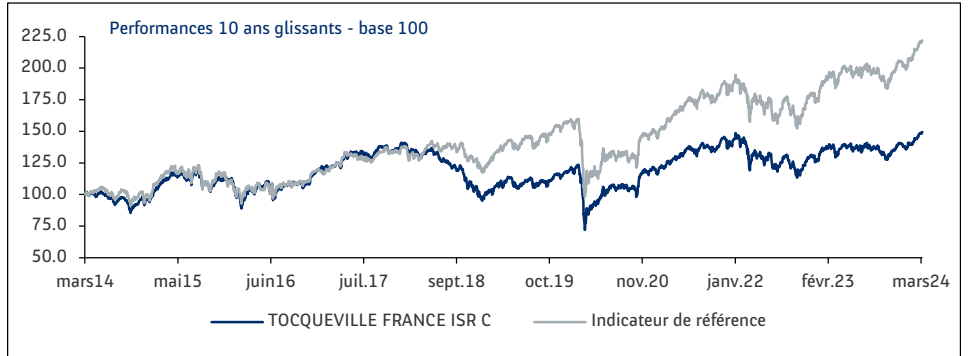


Au 30/11/2022

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	6,54%	3,84%	10,00%	18,39%	39,60%	49,36%
Indicateur de référence	8,39%	3,67%	13,64%	38,33%	62,15%	121,95%
Ecart	-1,85%	0,16%	-3,65%	-19,94%	-22,54%	-72,60%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	10,95%	-12,26%	21,23%	1,47%	18,62%
Indicateur de référence	17,97%	-8,24%	28,35%	-5,60%	29,24%
Ecart	-7,03%	-4,02%	-7,12%	7,08%	-10,62%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	10,00%	5,79%	6,90%	4,09%
Indicateur de référence	13,64%	11,42%	10,15%	8,30%
Ecart	-3,65%	-5,63%	-3,25%	-4,21%

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	9,93%	11,10%	16,02%	19,39%	17,38%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,82%	11,87%	16,87%	20,51%	19,00%
Tracking error	2,08%	1,78%	2,35%	5,16%	6,75%
Ratio de Sharpe	1,86	0,57	0,28	0,33	0,23
Ratio d'information	-3,23	-2,04	-2,40	-0,63	-0,62
Bêta	-	0,93	0,94	0,92	0,86

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	49,01%	09/01/2018	18/03/2020	594 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.

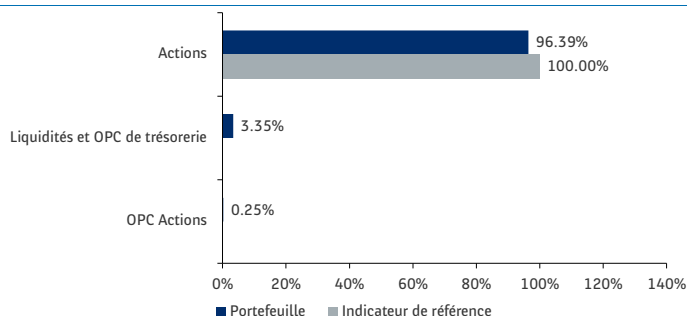
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En mars, le SBF 120 dividendes nets réinvestis a progressé de +3,7% portant sa hausse depuis le début de l'année à +8,4%. Cette évolution mensuelle s'explique principalement par la bonne tenue des secteurs Finance (+11,1%), Immobilier (+8,8%) et Energie (+8,8%) au détriment de la Technologie (-5,3%) et de la Consommation de Base (-0,5%). Dans ces conditions, Tocqueville France ISR a légèrement surperformé son indicateur de référence grâce notamment à la surpondération du portefeuille sur les secteurs de la Finance et de l'Energie. Les plus forts contributeurs positifs du mois en relatif ont été Vallourec (+22,6%), Spie (+13,1%), Scor (+13,8%) et Michelin (+3,9%). En mars, le spécialiste des tubes sans soudure à destination de l'industrie parapétrolière a annoncé la cession de la participation du fonds Apollo (28,4% du capital) au leader mondial de l'acier, Arcelor Mittal, pour un montant de 955 millions d'euros soit 14,64 euros par action. Les investisseurs appréhendaient effectivement cette sortie, certains craignant notamment des ventes d'actions directement sur le marché. Or l'arrivée d'Arcelor Mittal au capital laisse dorénavant envisager une potentielle prise de contrôle total de Vallourec au cours des prochaines années expliquant la belle réaction du cours de bourse en mars. A l'inverse, Christian Dior (-3,0%), GTT (-3,2%) et Ubisoft (-8,6%) ont été les principaux contributeurs négatifs de la période en relatif. En ce qui concerne les mouvements, nous avons vendu les dernières positions en Rexel, Thales et Ubisoft tout en initiant de nouvelles lignes en Coface et Sopra-Steria. Au-delà de la bonne performance des valeurs françaises en ce début d'année, la réindustrialisation du pays se poursuit comme est venu le confirmer le nouveau baromètre de l'Etat qui a mesuré la création de 57 nouvelles usines en 2023 en net et 144 extensions de sites soit une nouvelle progression annuelle.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	46
Exposition globale	96,65%
Risque spécifique (1 an)	1,37%
Risque systématique (1 an)	10,44%
Poids des 10 premiers titres	51,99%
Poids des 20 premiers titres	75,77%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	3,33%
TOCQUEVILLE PME I	Actions de pays de la zone euro	0,25%
OSTRUM SRI CASH I (C) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	0,00%
UNION PLUS SI. 3DEC	-	0,00%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	8,31%
TOTALENERGIES SE	Energie	France	7,08%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	5,85%
L'OREAL SA	Produits de première nécessité	France	5,23%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,85%
AIRBUS SE	Industrie	France	4,83%
SANOFI SA	Soins de santé	France	4,44%
SAFRAN	Industrie	France	3,93%
BNP PARIBAS SA	Produits financiers	France	3,85%
ESSILORLUXOTTICA SA	Soins de santé	France	3,63%

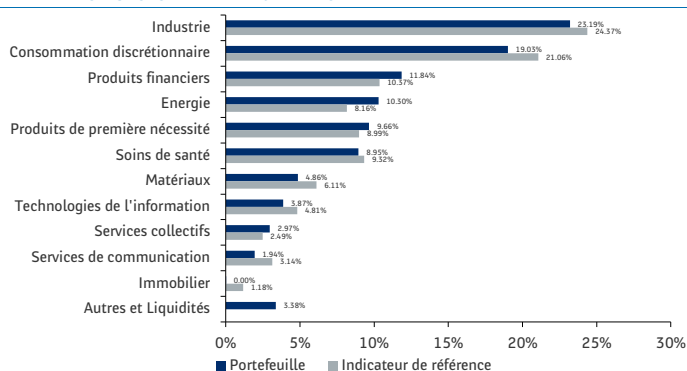
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
CHRISTIAN DIOR SE	2,67%	-	2,67%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	3,29%	1,22%	2,07%
VALLOUREC SACA	1,84%	0,13%	1,71%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	1,37%	0,23%	1,13%
ID LOGISTICS GROUP SACA	1,06%	0,05%	1,01%

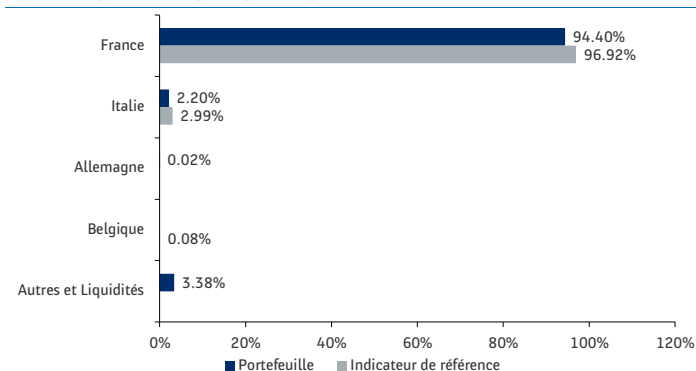
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	8,31%	10,03%	-1,73%
KERING SA	-	1,31%	-1,31%
HERMES INTERNATIONAL SCA	2,53%	3,59%	-1,06%
THALES SA	-	0,80%	-0,80%
STELLANTIS NV	2,20%	2,99%	-0,79%

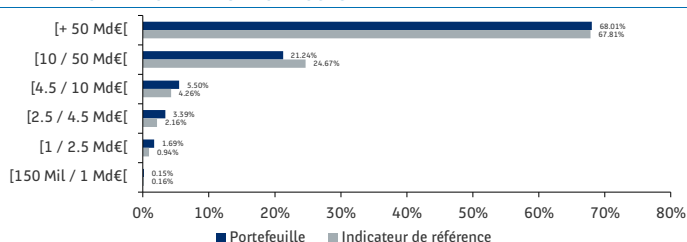
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



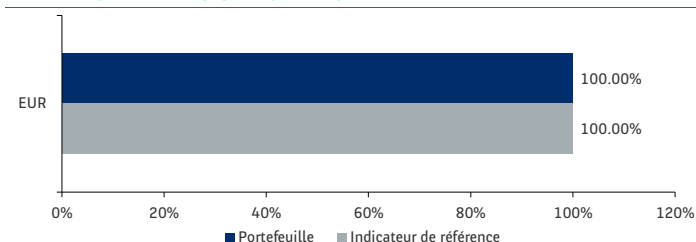
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 FRANCE 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.

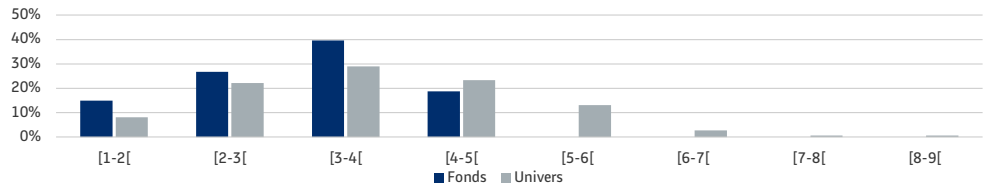
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	99,25%	4,9	4,9	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	97,23%	98,51%	72,3	124,9	Univers
Rémunération responsable	100,00%	95,82%	81,4%	69,8%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	58,0%	40,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,40%	4,09	4,36	Univers
Ressources	100,00%	99,40%	3,79	4,18	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,40%	3,47	3,82	Univers
Territoires	100,00%	98,81%	3,18	4,04	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	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis + SBF 120 dividendes nets réinvestis				

REPARTITION PAR NOTE GREAT



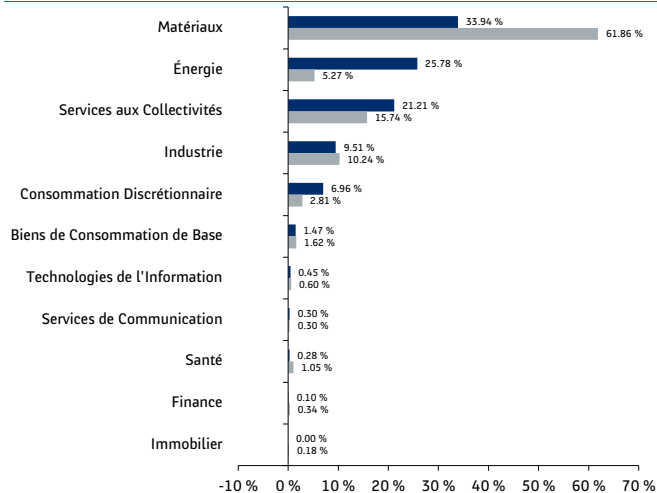
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,85%	1,3	13,44%	35,87%	36,20%	14,50%
L'OREAL SA	5,23%	1,5	8,99%	30,20%	14,12%	46,70%
CHRISTIAN DIOR SE	2,67%	1,8	-0,02%	26,26%	19,41%	54,31%
PUBLICIS GROUPE SA	0,63%	1,8	20,73%	25,40%	15,76%	38,11%
DANONE SA	2,46%	2,0	17,76%	32,12%	17,44%	32,69%

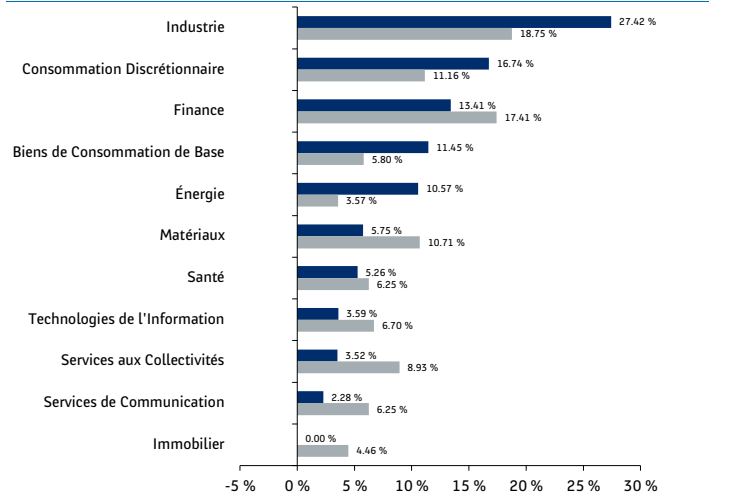
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

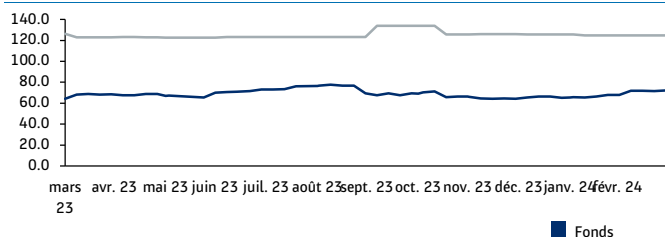
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



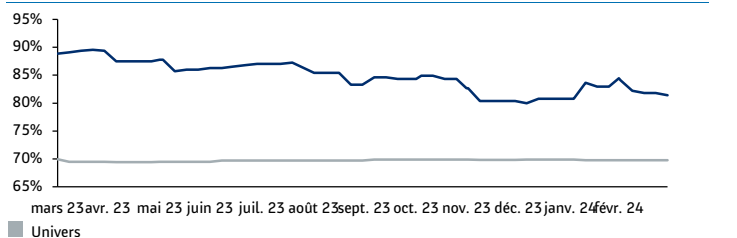
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



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