

## Stratégie d'investissement

L'objectif du FCP est dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à profiter du développement des sociétés des pays de la zone euro, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable.

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	07/10/1993
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	Tocqueville Finance
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Eligible au PEA	Oui

### Composition de l'indicateur de référence\*

MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis	100%
---	------

\* Depuis le 24 mai 2021

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services

### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	15h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Règlement / livraison	J+2



En savoir +

## Approche extra-financière GREaT



**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**  
Contribuer à la transition économique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle plus sobre et plus durable, voire décarboné



**Développement des Territoires**  
Promouvoir l'emploi et la formation, la création et le développement d'activités locales, ainsi que le transfert de technologies et de compétences dans les pays en développement

## Méthode de sélection dans le cadre du label 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 LBPAM.

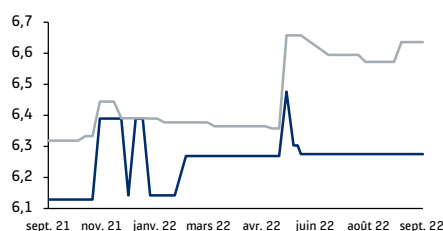
## Indicateurs clefs de performance ISR

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	94,49%	6,3	6,6	Universe -20%
Carbon Footprint (Scope 1+2)	94,49%	85,4	126,3	Universe
Sustainable Remuneration	92,11%	67,6%	52,2%	Universe

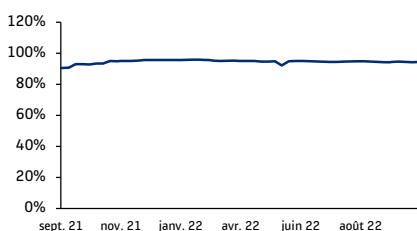
Carbon Footprint	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Sustainable Remuneration	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Universe	MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis + MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis

### ÉVOLUTION DES INDICATEURS ISR

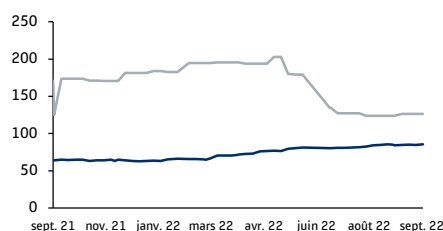
Score Great max



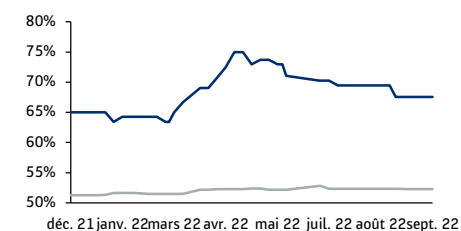
% couverture portefeuille



Carbon Footprint (Scope 1+2)



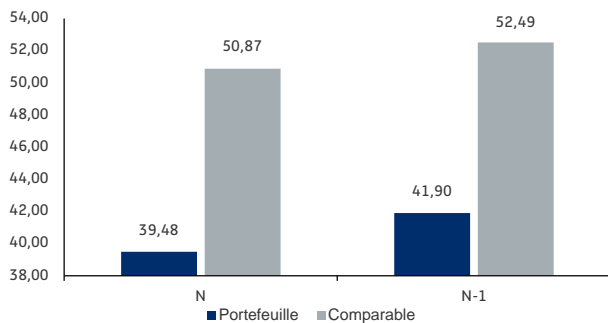
Sustainable Remuneration



## Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

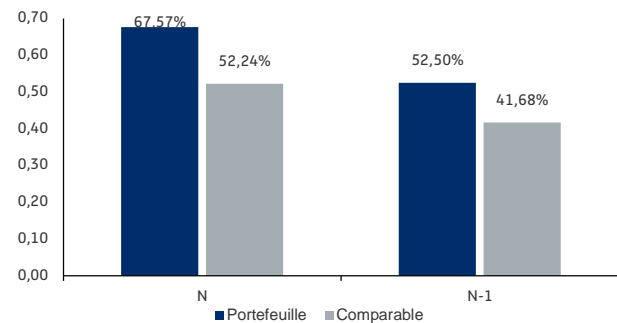
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Universe
En % de l'actif net	39,63%	43,81%
En % du nombre d'émetteurs	33,33%	33,33%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants

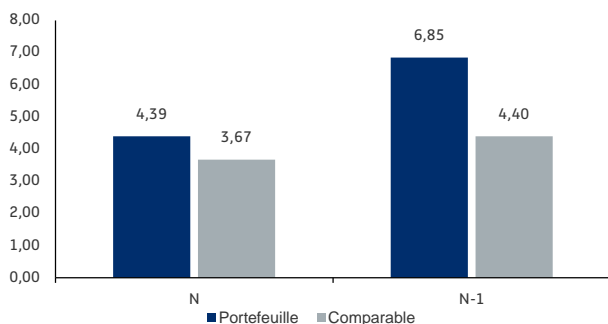


Taux de couverture	Portefeuille	Universe
En % de l'actif net	92,11%	96,88%
En % du nombre d'émetteurs	88,10%	89,53%

## Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

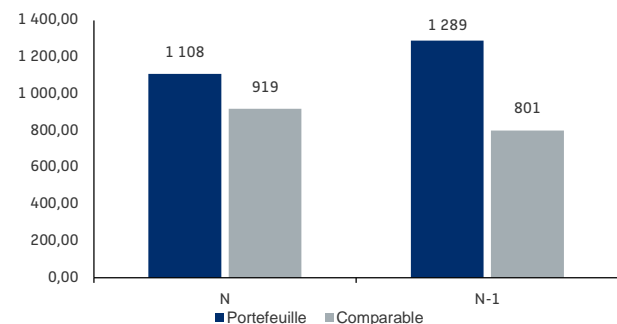
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou sous-traitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Universe
En % de l'actif net	50,37%	50,55%
En % du nombre d'émetteurs	50,00%	44,85%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

Consommation d'eau en m<sup>3</sup> rapportées à 1 million de dollars de chiffre d'affaire

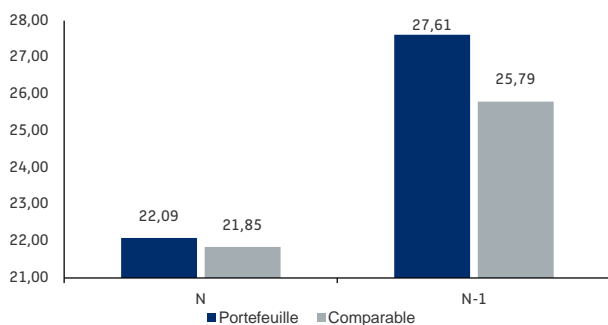


Taux de couverture	Portefeuille	Universe
En % de l'actif net	63,72%	69,81%
En % du nombre d'émetteurs	59,52%	56,89%

## Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

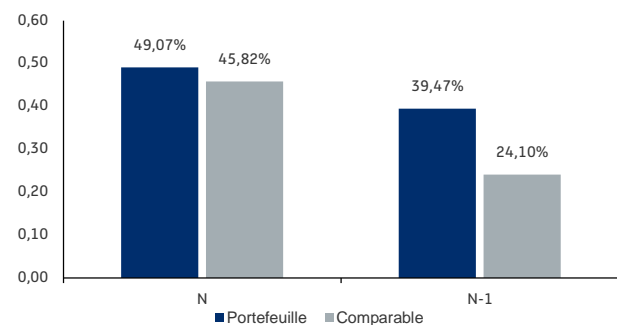
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an. C'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Universe
En % de l'actif net	73,27%	71,52%
En % du nombre d'émetteurs	66,67%	60,03%

DROITS HUMAINS SIGNATURE DU PACTE MONDIAL (Source : Thomson Reuters)

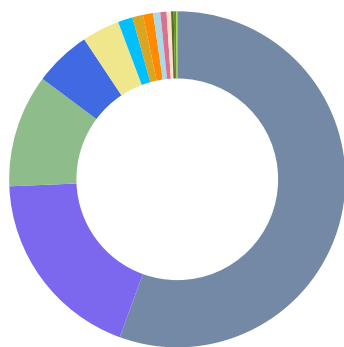
Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU



Taux de couverture	Portefeuille	Universe
En % de l'actif net	92,11%	96,88%
En % du nombre d'émetteurs	88,10%	89,53%

## Empreinte carbone

### REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



Materials	55,6%
Energy	18,8%
Utilities	10,9%
Capital Goods	5,5%
Commercial & Professional Services	3,6%
Media & Entertainment	1,4%
Automobiles & Components	1,0%
Consumer Durables & Apparel	1,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,7%
Software & Services	0,6%
Consumer Services	0,4%
Technology Hardware & Equipment	0,2%
Transportation	0,2%
Banks	0,1%
Health Care Equipment & Services	0,1%

	Portefeuille	Universe
Empreinte carbone scope 1 & 2	85,44	126,32
Taux de couverture	94,49%	95,83%

NB: Le calcul de l'empreinte carbone du fonds est donné à titre indicatif. Il prend uniquement en compte les titres d'émetteurs privés détenus dans nos fonds internes. Les émetteurs publics, les fonds externes et les instruments autres que les actions et les titres de créances sont exclus a priori du calcul.

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'EMPREINTE CARBONE DU PORTEFEUILLE

Entreprises	Secteurs	Contribution Carbone	Empreinte Carbone (tCO <sub>2</sub> / M€ investi)	Poids
Wienerberger AG	Materials	18,18	585,72	3,10%
Imerys SA	Materials	14,72	452,95	3,25%
Technip Energies NV	Energy	9,90	450,81	2,20%
ERG SpA	Utilities	8,06	203,21	3,97%
Ence Energia y Celulosa SA	Materials	4,90	290,69	1,68%
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	Energy	3,78	278,74	1,35%
Huhtamaki Oyj	Materials	3,54	117,33	3,01%
Elis SA	Commercial & Professional Services	1,75	63,91	2,74%
Mersen SA	Capital Goods	1,61	166,40	0,97%
Signify NV	Capital Goods	1,04	44,36	2,34%

#### Méthode de calcul:

Emissions de gaz à effet de serre divisés par la valeur de l'entreprise.

Tocqueville a fait le choix de mesurer l'indicateur carbone par million d'euros investis afin de permettre une meilleure comparaison des entreprises entre elles et de l'intégrer en amont de la construction des portefeuilles.

Concernant le numérateur Tocqueville a fait le choix d'utiliser le scope 1 et 2.

Sources des données empreinte carbone : MSCI