



# Rapport semestriel

au 30 juin 2023

## TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR

Part I, Part P, Part K, Part S, Part I-N, Part AD

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Actions internationales

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPC de capitalisation pour les parts I, P, K, S et I-N et de capitalisation et/ou distribution (et/ou report) avec possibilité de distribution d'acompte pour les parts AD.

Le directoire de la Société de gestion décide chaque année de l'affectation des résultats et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

Tocqueville Finance SA – 36, Quai Henri IV 75004 Paris

Tocqueville Finance est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP91012  
Enregistrée à l'ORIAS n° 07035215 –

[tocquevillefinance.fr](http://tocquevillefinance.fr)

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

## INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)) :

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	423 918 831,30
b) Avoirs bancaires	25 791 812,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	754 095,32
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	450 464 738,79
e) Passif	-909 552,37
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	449 555 186,42

\* Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART AD en EUR	D	4 145 921,19	25 087,0000	165,26
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART I en EUR	C	11 852 499,11	38 613,9711	306,94
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART IN en EUR	C	103 376 500,40	758 641,0000	136,26
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART K en EUR	C	15 891 934,28	123 947,0000	128,21
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART P en EUR	C	306 329 860,76	1 241 082,6920	246,82
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART S en EUR	C	7 958 470,68	71 031,3796	112,04

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	77,72	77,57
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	16,57	16,54
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	342 524 107,01	76,19	76,04
Livre Sterling	GBP	52 359 138,17	11,65	11,62
Franc Suisse	CHF	22 152 179,70	4,93	4,92
Couronne Danoise	DKK	6 883 406,42	1,53	1,53
<b>TOTAL</b>		<b>423 918 831,30</b>	<b>94,30</b>	<b>94,11</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	33,19	33,13
ALLEMAGNE	15,95	15,92
ITALIE	11,75	11,72
ROYAUME-UNI	11,65	11,62
ESPAGNE	6,39	6,37
SUISSE	4,93	4,92
PAYS-BAS	3,72	3,71
FINLANDE	2,98	2,97
DANEMARK	1,53	1,53
LUXEMBOURG	1,33	1,33
IRLANDE	0,89	0,89
<b>TOTAL</b>	<b>94,30</b>	<b>94,11</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	55 574 709,02	30 082 733,75
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	33 772 922,13	20 368 195,44
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Part		Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR	Montant éligible à réfaction EUR
<b>Dividendes versés</b>					
17/05/2023	TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART AD	1,08	0,00	1,08	1,08
<b>Dividendes à verser</b>					

*L'abattement (réfaction) de 50 % jusqu'au 31/12/2005 et de 40 % à compter du 01/01/2006 ne s'applique qu'aux personnes physiques.*

# PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	42 164	8 989 364,80	2,00
BASF SE	EUR	100 000	4 447 000,00	0,99
COVESTRO AG	EUR	115 000	5 471 700,00	1,21
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	80 000	3 578 400,00	0,80
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	257 348	5 140 783,65	1,14
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	113 366	8 351 673,22	1,86
MERCK KGA	EUR	21 000	3 182 550,00	0,71
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	22 744	7 814 838,40	1,74
SAP SE	EUR	102 869	12 873 026,66	2,86
SIEMENS AG-REG	EUR	67 753	10 335 042,62	2,30
VONOVIA SE	EUR	84 827	1 517 979,17	0,34
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>71 702 358,52</b>	<b>15,95</b>
<b>DANEMARK</b>				
CARLSBERG AS.B	DKK	47 000	6 883 406,42	1,53
OW BUNKER A/S	DKK	70 439	0,00	0,00
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>6 883 406,42</b>	<b>1,53</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1 622 308	5 491 512,58	1,22
CAIXABANK S.A.	EUR	1 050 000	3 976 350,00	0,88
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	421 637	7 713 848,92	1,72
IBERDROLA SA	EUR	560 000	6 692 000,00	1,49
TELEFONICA SA	EUR	1 300 000	4 830 800,00	1,07
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>28 704 511,50</b>	<b>6,38</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ	EUR	144 000	5 077 440,00	1,12
NORDEA BANK ABP	EUR	505 000	5 032 830,00	1,12
UPM-KYMMENE OY	EUR	120 014	3 272 781,78	0,73
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>13 383 051,78</b>	<b>2,97</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	140 000	4 762 800,00	1,06
ALD SA	EUR	1 011 667	9 919 394,94	2,21
AMUNDI	EUR	123 256	6 661 986,80	1,48
AXA	EUR	351 446	9 497 828,15	2,11
BNP PARIBAS	EUR	276 498	15 959 464,56	3,55
EIFFAGE	EUR	73 949	7 068 045,42	1,57
FNAC DARTY RTS 29-06-23	EUR	106 093	0,00	0,00
GROUPE FNAC	EUR	106 093	3 638 989,90	0,81
IPSOS	EUR	81 303	4 142 387,85	0,92
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	5 458	4 710 254,00	1,05
MICHELIN (CGDE)	EUR	276 176	7 473 322,56	1,67
ORANGE	EUR	585 000	6 260 670,00	1,39
SANOFI	EUR	128 452	12 613 986,40	2,81
SOCIETE GENERALE SA	EUR	371 862	8 850 315,60	1,97
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	369 000	7 789 590,00	1,73
THALES	EUR	55 645	7 634 494,00	1,70
TOTALENERGIES SE	EUR	375 653	19 740 565,15	4,39
VINCI SA	EUR	117 530	12 502 841,40	2,78
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>149 226 936,73</b>	<b>33,20</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>IRLANDE</b>				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	130 908	3 996 621,24	0,89
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 996 621,24</b>	<b>0,89</b>
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	284 357	5 294 727,34	1,17
AZ IREN SPA	EUR	1 876 829	3 192 486,13	0,71
ENEL SPA	EUR	660 359	4 073 094,31	0,91
ENI SPA	EUR	659 490	8 693 397,18	1,94
INTESA SANPAOLO	EUR	3 871 727	9 292 144,80	2,06
MONCLER SPA	EUR	164 000	10 387 760,00	2,31
UNICREDIT SPA	EUR	558 308	11 872 419,62	2,65
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>52 806 029,38</b>	<b>11,75</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
APERAM	EUR	105 000	3 000 900,00	0,67
BEFESA SA	EUR	85 705	2 999 675,00	0,67
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>6 000 575,00</b>	<b>1,34</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ING GROEP NV	EUR	595 000	7 341 110,00	1,64
PROSUS NV	EUR	60 000	4 026 600,00	0,90
STELLANTIS NV	EUR	331 654	5 336 312,86	1,18
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>16 704 022,86</b>	<b>3,72</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ANGLO AMERICAN	GBP	208 000	5 412 387,11	1,21
ASTRAZENECA PLC	GBP	38 448	5 052 026,43	1,12
BP PLC	GBP	2 220 000	11 857 332,63	2,64
GSK PLC	GBP	435 166	7 042 574,62	1,56
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 700 000	12 315 912,14	2,73
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8 938 065	4 540 118,31	1,01
WEIR GROUP (THE)	GBP	300 000	6 138 786,93	1,37
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>52 359 138,17</b>	<b>11,64</b>
<b>SUISSE</b>				
NOVARTIS AG-REG	CHF	181 402	16 726 786,54	3,72
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	31 500	605 763,02	0,14
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	17 200	4 819 630,14	1,07
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>22 152 179,70</b>	<b>4,93</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>423 918 831,30</b>	<b>94,30</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>423 918 831,30</b>	<b>94,30</b>
<b>Créances</b>			<b>754 095,32</b>	<b>0,17</b>
<b>Dettes</b>			<b>-909 551,88</b>	<b>-0,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>25 791 811,68</b>	<b>5,74</b>
<b>Actif net</b>			<b>449 555 186,42</b>	<b>100,00</b>
Parts TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART AD	EUR	25 087,0000	165,26	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART I	EUR	38 613,9711	306,94	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART IN	EUR	758 641,0000	136,26	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART K	EUR	123 947,0000	128,21	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART P	EUR	1 241 082,6920	246,82	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR PART S	EUR	71 031,3796	112,04	