



Rapport semestriel

au 28 mars 2024

TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR

Part C, Part D, Part I, Part S, Part SD, Part GD, Part XOP

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPCVM de capitalisation pour les parts C, I et S, de distribution pour les parts D et SD, de capitalisation et/ou de distribution avec possibilité de distribution d'acompte pour les parts GD et XOP.

Le directoire de la société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables 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

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

Éléments 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	634 425 030,83
b) Avoirs bancaires	1 975 832,00
c) Autres actifs détenus par l'OPC	32 021 393,43
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	668 422 256,26
e) Passif	-801 867,78
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	667 620 388,48

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part C en EUR	C	138 347 492,91	1 997 035,9943	69,27
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part D en EUR	D	23 344 248,01	473 653,7939	49,28
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part GD en EUR	D	207 276 233,54	20 753,74684	9 987,41
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part I en EUR	C	42 648 699,47	181 185,3730	235,38
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part S en EUR	C	37 709 184,16	283 771,4529	132,88
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part SD en EUR	D	77 832,23	1 451,0000	53,64
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR part XOP en EUR	D	218 216 698,16	21 216,11903	10 285,42

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	94,30	94,18
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.	0,73	0,73
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.	4,78	4,78

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Franc Suisse	CHF	4 878 807,53	0,73	0,73
Euro	EUR	629 546 223,30	94,30	94,18
TOTAL		634 425 030,83	95,03	94,91

(*) 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) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	30,11	30,07
ALLEMAGNE	20,55	20,53
ITALIE	13,83	13,81
ESPAGNE	10,70	10,69
PAYS-BAS	7,62	7,61
AUTRICHE	5,49	5,48
BELGIQUE	2,77	2,77
FINLANDE	1,98	1,98
LUXEMBOURG	1,25	1,25
SUISSE	0,73	0,73
TOTAL	95,03	94,91

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,78	4,78
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	4,78	4,78

(*) 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.	234 534 824,26	61 049 093,89
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.	0,00	394 642,13
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.	19 679 653,78	21 735 749,21

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
Dividendes versés					
15/02/2024	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART GD	140,00	0,00	140,000	140,00
15/02/2024	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART SD	0,80	0,00	0,800	0,77
15/02/2024	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART D	0,80	0,00	0,800	0,36
Dividendes à verser					

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.

INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			634 425 030,83	95,03
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			634 425 030,83	95,03
Banques commerciales			41 655 801,96	6,24
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	5 050 011	22 119 048,18	3,31
BANCO BPM SPA	EUR	1 083 582	6 683 533,78	1,00
BFF BANK SPA	EUR	1 036 550	12 853 220,00	1,93
Boissons			4 192 839,68	0,63
REMY COINTREAU	EUR	44 872	4 192 839,68	0,63
Composants automobiles			6 961 666,38	1,04
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	495 316	6 961 666,38	1,04
Construction et ingénierie			38 838 696,90	5,82
ARCADIS	EUR	381 954	21 675 889,50	3,25
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	733 140	17 162 807,40	2,57
Distribution spécialisée			1 301 350,85	0,19
MISTER SPEX SE	EUR	402 895	1 301 350,85	0,19
Electricité			13 076 677,76	1,96
NEOEN SA	EUR	498 349	13 076 677,76	1,96
Emballage et conditionnement			13 217 071,89	1,98
HUHTAMAKI OY	EUR	340 383	13 217 071,89	1,98
Équipement et services pour l'énergie			24 563 858,49	3,68
SAIPEM SPA	EUR	7 580 253	17 146 532,29	2,57
SCHOELLER-BLECKMANN	EUR	167 434	7 417 326,20	1,11
Équipements électriques			32 406 169,18	4,85
MERSEN	EUR	349 652	12 744 815,40	1,91
SIGNIFY NV	EUR	687 941	19 661 353,78	2,94
Équipements et fournitures médicaux			7 079 993,70	1,06
FORMYCON AG	EUR	23 834	1 104 705,90	0,17
STRATEC SE	EUR	148 639	5 975 287,80	0,89
Équipements et instruments électroniques			12 715 891,20	1,90
JENOPTIK AG	EUR	441 524	12 715 891,20	1,90
Équipements et produits de loisirs			5 610 003,84	0,84
BENETEAU	EUR	410 088	5 610 003,84	0,84
Gestion immobilière et développement			16 020 046,58	2,40
TAG IMMOBILIEEN AG	EUR	1 263 909	16 020 046,58	2,40
Logiciels			30 772 552,98	4,61
KION GROUP AG	EUR	451 243	22 011 633,54	3,30
RECTICEL ORD.	EUR	802 282	8 760 919,44	1,31
Logiciels et services internet			6 856 260,00	1,03
NEURONES	EUR	149 700	6 856 260,00	1,03
Machines			1 785 148,61	0,27
NORMA GROUP NAMEN	EUR	103 607	1 785 148,61	0,27
Marchés de capitaux			4 878 807,53	0,73
ALUFLEXPACK AG	CHF	312 639	4 878 807,53	0,73
Matériaux de construction			17 282 660,28	2,59
IMERYS EX IMETAL	EUR	547 266	17 282 660,28	2,59

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias			44 482 691,96	6,66
IPSOS	EUR	313 098	20 460 954,30	3,06
KINEPOLIS GROUP SA	EUR	228 470	9 721 398,50	1,46
RAI WAY	EUR	2 755 364	14 300 339,16	2,14
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			20 690 305,20	3,10
GERRESHEIMER AG	EUR	198 183	20 690 305,20	3,10
Papier et industrie du bois			13 638 550,52	2,04
GRUPO EMPRESARIAL ENCE S.A.	EUR	4 227 697	13 638 550,52	2,04
Pétrole et gaz			14 559 032,64	2,18
ERG SPA	EUR	625 388	14 559 032,64	2,18
Produits chimiques			10 687 626,99	1,60
LANXESS AG	EUR	430 779	10 687 626,99	1,60
Produits de soins personnels			4 646 540,80	0,70
INTERCOS SPA	EUR	346 240	4 646 540,80	0,70
Produits pharmaceutiques			18 836 432,40	2,82
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	232 836	18 836 432,40	2,82
Produits pour l'industrie du bâtiment			13 274 702,08	1,99
WIENERBERGER AG	EUR	393 208	13 274 702,08	1,99
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			22 033 711,70	3,30
AIXTRON SE	EUR	467 519	11 454 215,50	1,72
SOITEC SA	EUR	110 318	10 579 496,20	1,58
Services aux entreprises			6 482 876,40	0,97
CEWE COLOR HOLDING	EUR	63 063	6 482 876,40	0,97
Services clientèle divers			33 666 380,68	5,04
BEFESA SA	EUR	261 398	8 333 368,24	1,25
SPIE SA	EUR	727 542	25 333 012,44	3,79
Services financiers diversifiés			45 352 135,68	6,79
BAWAG GROUP AG	EUR	271 665	15 946 735,50	2,39
CTP NV	EUR	578 019	9 548 873,88	1,43
ELIS	EUR	942 855	19 856 526,30	2,97
Services liés aux technologies de l'information			73 006 569,72	10,95
ALTEN	EUR	132 800	17 954 560,00	2,69
CANCOM SE	EUR	393 372	10 872 802,08	1,63
INDRA SISTEMAS	EUR	1 106 324	21 252 484,04	3,18
SOPRA STERIA	EUR	102 169	22 926 723,60	3,45
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			17 731 679,70	2,66
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 777 612	17 731 679,70	2,66
Transport routier et ferroviaire			16 120 296,55	2,41
SIXT AG	EUR	86 259	7 974 644,55	1,19
SIXT PREF	EUR	119 789	8 145 652,00	1,22
TITRES D'OPC			31 932 471,02	4,78
OPCVM			31 932 471,02	4,78
Parts ou Actions			31 932 471,02	4,78
OSTRUM SRI CASH M	EUR	3 113,18228	31 932 471,02	4,78
Total			666 357 501,85	99,81

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVICES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	666 357 501,85
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 064 754,41
Autres passifs (-)	-801 867,78
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	667 620 388,48

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART C	EUR	1 997 035,9943	69,27
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART D	EUR	473 653,7939	49,28
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART GD	EUR	20 753,74684	9 987,41
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART I	EUR	181 185,3730	235,38
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART S	EUR	283 771,4529	132,88
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART SD	EUR	1 451,0000	53,64
Part TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR PART XOP	EUR	21 216,11903	10 285,42