

FCP de droit français

TOCQUEVILLE FRANCE

RAPPORT SEMESTRIEL
au 30 septembre 2025

Société de Gestion : LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - 53, avenue d'Iéna - 75116 - Paris

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	230 756 687,93
b) Avoirs bancaires	3 612 289,19
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 941 606,73
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	238 310 583,85
e) Passif	-4 164 607,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	234 145 975,94

(*) 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 FRANCE C en EUR	C	13 406 840,74	177 581,7987	75,49
TOCQUEVILLE FRANCE D en EUR	D	588 035,66	9 610,3618	61,18
TOCQUEVILLE FRANCE GD en EUR	C/D/R	216 800 458,66	1 464 020,4126	148,08
TOCQUEVILLE FRANCE I en EUR	C	1 747 133,61	5 957,6351	293,25
TOCQUEVILLE FRANCE L en EUR	C/D/R	156,42	1,0000	156,42
TOCQUEVILLE FRANCE S en EUR	C	1 582 887,07	12 934,5248	122,37
TOCQUEVILLE FRANCE S-D en EUR	D	20 463,78	312,0508	65,57

ÉLÉMENTS 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.	96,92	95,22
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.	1,64	1,61
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) 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	230 756 687,93	98,55	96,83
TOTAL		230 756 687,93	98,55	96,83

(*) 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	91,29	89,70
PAYS-BAS	4,95	4,86
SUISSE	1,64	1,61
LUXEMBOURG	0,68	0,66
TOTAL	98,55	96,83

(*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) 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

Eléments 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.	63 542 660,72	61 857 239,59
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.		
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.	4 292 131,51	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	14 690 032,60	14 717 268,57

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
23/07/2025	TOCQUEVILLE FRANCE D	1,22	0,022	1,24
23/07/2025	TOCQUEVILLE FRANCE GD	1,46	0,049	1,51
	TOCQUEVILLE FRANCE L			
23/07/2025	TOCQUEVILLE FRANCE S-D	1,31	0,055	1,37
Dividendes à verser				
	TOCQUEVILLE FRANCE D			
	TOCQUEVILLE FRANCE GD			
	TOCQUEVILLE FRANCE L			
	TOCQUEVILLE FRANCE S-D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - 53, avenue d'Iéna - 75116 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/09/2025
Part TOCQUEVILLE FRANCE C Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part TOCQUEVILLE FRANCE D Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part TOCQUEVILLE FRANCE GD Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part TOCQUEVILLE FRANCE I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part TOCQUEVILLE FRANCE L Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part TOCQUEVILLE FRANCE S Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part TOCQUEVILLE FRANCE S-D Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			230 756 687,93	98,55
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			230 756 687,93	98,55
Assurance			16 338 296,56	6,98
AXA SA	EUR	286 604	11 647 586,56	4,98
SCOR SE	EUR	156 357	4 690 710,00	2,00
Banques commerciales			16 017 751,09	6,84
BNP PARIBAS	EUR	141 781	10 963 924,73	4,68
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	152 278	2 546 088,16	1,09
SOCIETE GENERALE SA	EUR	44 495	2 507 738,20	1,07
Boissons			5 302 490,16	2,26
PERNOD RICARD SA	EUR	51 601	4 310 747,54	1,84
REMY COINTREAU	EUR	21 569	991 742,62	0,42
Composants automobiles			3 182 725,36	1,36
OPMOBILITY	EUR	232 996	3 182 725,36	1,36
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 669 161,84	1,14
CARREFOUR SA	EUR	206 992	2 669 161,84	1,14
Electricité			4 280 285,80	1,83
LEGRAND SA	EUR	30 443	4 280 285,80	1,83
Equipements électriques			18 751 190,40	8,01
NEXANS SA	EUR	10 796	1 360 296,00	0,58
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	73 194	17 390 894,40	7,43
Equipements et fournitures médicaux			18 246 189,60	7,79
BIOMERIEUX	EUR	30 732	3 497 301,60	1,49
ESSILORLUXOTTICA	EUR	53 438	14 748 888,00	6,30
FPI de détail			4 657 051,36	1,99
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	52 069	4 657 051,36	1,99
Industrie aérospatiale et défense			24 038 861,10	10,27
AIRBUS SE	EUR	58 688	11 585 011,20	4,95
SAFRAN SA	EUR	41 499	12 453 849,90	5,32
Logiciels			11 401 117,65	4,87
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	126 040	3 593 400,40	1,53
ID LOGISTICS GROUP	EUR	5 758	2 311 837,00	0,99
VINCI SA	EUR	46 595	5 495 880,25	2,35
Media			6 082 709,60	2,60
PUBLICIS GROUPE	EUR	74 470	6 082 709,60	2,60
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 581 382,66	0,68
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	25 597	1 581 382,66	0,68
Pétrole et gaz			10 608 478,02	4,53
TOTALENERGIES SE	EUR	205 074	10 608 478,02	4,53

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Producteur et commerce d'énergie indépendants			11 539 407,56	4,93
AIR LIQUIDE SA	EUR	15 603	2 759 546,58	1,18
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	49 643	8 779 860,98	3,75
Produits alimentaires			2 398 705,20	1,02
DANONE	EUR	32 345	2 398 705,20	1,02
Produits de soins personnels			12 430 979,00	5,31
L'OREAL	EUR	33 734	12 430 979,00	5,31
Produits pharmaceutiques			9 643 347,85	4,12
SANOVI	EUR	122 767	9 643 347,85	4,12
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 688 490,06	1,58
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	40 241	3 688 490,06	1,58
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 831 335,55	1,64
STMICROELECTRONICS NV	EUR	160 643	3 831 335,55	1,64
Services aux collectivités			5 754 567,60	2,46
ENGIE	EUR	76 428	1 395 193,14	0,60
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	150 427	4 359 374,46	1,86
Services aux entreprises			2 306 187,36	0,98
ELIS SA	EUR	94 207	2 306 187,36	0,98
Services clientèle divers			2 608 628,00	1,11
EDENRED	EUR	129 140	2 608 628,00	1,11
Services liés aux technologies de l'information			2 630 542,20	1,12
THALES	EUR	9 867	2 630 542,20	1,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 893 387,90	1,24
ARGAN	EUR	25 667	1 634 987,90	0,70
COVIVIO	EUR	22 000	1 258 400,00	0,54
Textiles, habillement et produits de luxe			27 873 418,45	11,89
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	8 383	4 132 819,00	1,77
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3 537	7 367 571,00	3,15
KERING	EUR	8 049	2 274 244,95	0,97
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	27 087	14 098 783,50	6,00
TITRES D'OPC			206,52	0,00
OPCVM			206,52	0,00
Gestion collective			206,52	0,00
Union Plus IC	EUR	0,001	206,52	0,00
Total			230 756 894,45	98,55

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

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						

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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)	230 756 894,45
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	7 553 689,40
Autres passifs (-)	-4 164 607,91
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	234 145 975,94

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE FRANCE C	EUR	177 581,7987	75,49
Part TOCQUEVILLE FRANCE D	EUR	9 610,3618	61,18
Part TOCQUEVILLE FRANCE GD	EUR	1 464 020,4126	148,08
Part TOCQUEVILLE FRANCE I	EUR	5 957,6351	293,25
Part TOCQUEVILLE FRANCE L	EUR	1,0000	156,42
Part TOCQUEVILLE FRANCE S	EUR	12 934,5248	122,37
Part TOCQUEVILLE FRANCE S-D	EUR	312,0508	65,57