# FCP de droit français

# TOCQUEVILLE PME

## RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 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 | 89 143 775,43 |
| b) Avoirs bancaires | 2 885 715,71 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 3 780 003,18 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 95 809 494,32 |
| e) Passif | -1 716 156,55 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 94 093 337,77 |

(*) 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 PME D en EUR | D | 76 677,05 | 6 761,0978 | 11,34 |
| TOCQUEVILLE PME I en EUR | C | 51 877 128,44 | 2 099 516,6464 | 24,70 |
| TOCQUEVILLE PME P en EUR | C | 38 321 927,66 | 1 726 793,9685 | 22,19 |
| TOCQUEVILLE PME R en EUR | C | 2 418 985,69 | 110 194,9909 | 21,95 |
| TOCQUEVILLE PME S en EUR | C | 1 398 618,93 | 111 864,7908 | 12,50 |

## 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.<br>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. | 94,74 | 93,04 |
| 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. | | |
| 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. | 2,95 | 2,90 |

(*) 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 | 89 143 775,43 | 94,74 | 93,04 |
| **TOTAL** | | **89 143 775,43** | **94,74** | **93,04** |

(*) 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 | 90,08 | 88,46 |
| ALLEMAGNE | 4,39 | 4,31 |
| ITALIE | 0,27 | 0,27 |
| **TOTAL** | **94,74** | **93,04** |

(*) 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 | 2,95 | 2,90 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | | |
| Autres | | |
| **TOTAL** | **2,95** | **2,90** |

(*) 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.<br>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. | 36 266 399,67 | 21 215 090,13 |
| 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. | | |
| 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. | 11 921 598,47 | 12 671 637,61 |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

| | Part | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|---|---|---|---|---|
| **Dividendes versés** | | | | |
| 23/05/2025 | TOCQUEVILLE PME D | 0,04 | 0,003 | 0,04 |
| **Dividendes à verser** | | | | |
| | TOCQUEVILLE PME 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

| | 30/06/2025 |
|---|---|
| **Part TOCQUEVILLE PME 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 PME I** | |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | |
| Frais de gestion variables acquis | 4 130,45 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,01 |
| **Part TOCQUEVILLE PME P** | |
| 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 PME R** | |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0 |
| Frais de gestion variables acquis | 1,85 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | |
| **Part TOCQUEVILLE PME 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 | |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**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** | | | **89 143 775,43** | **94,74** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **89 143 775,43** | **94,74** |
| **Assurance** | | | **950 293,44** | **1,01** |
| COFACE SA | EUR | 58 336 | 950 293,44 | 1,01 |
| **Biens de consommation durables** | | | **5 472 959,10** | **5,82** |
| HEXAOM | EUR | 40 711 | 1 229 472,20 | 1,31 |
| KAUFMAN & BROAD SA | EUR | 98 526 | 3 256 284,30 | 3,46 |
| ROCHE BOBOIS SAS | EUR | 25 843 | 987 202,60 | 1,05 |
| **Conglomérats industriels** | | | **258 722,10** | **0,27** |
| ALA SPA | EUR | 7 371 | 258 722,10 | 0,27 |
| **Distribution spécialisée** | | | **1 836 868,50** | **1,95** |
| PLANISWARE SA | EUR | 77 505 | 1 836 868,50 | 1,95 |
| **Emballage et conditionnement** | | | **816 490,80** | **0,87** |
| TFF GROUP | EUR | 35 811 | 816 490,80 | 0,87 |
| **Equipement et services pour l'énergie** | | | **1 340 041,40** | **1,42** |
| FRANCAISE ENERGIE | EUR | 35 404 | 1 340 041,40 | 1,42 |
| **Equipements électriques** | | | **1 879 516,60** | **2,00** |
| MERSEN | EUR | 85 046 | 1 879 516,60 | 2,00 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **2 016 283,10** | **2,14** |
| GUERBET | EUR | 91 858 | 2 016 283,10 | 2,14 |
| **Equipements et instruments électroniques** | | | **1 345 449,50** | **1,43** |
| LUMIBIRD | EUR | 72 727 | 1 345 449,50 | 1,43 |
| **Equipements et produits de loisirs** | | | **3 070 407,88** | **3,26** |
| BENETEAU | EUR | 156 752 | 1 221 098,08 | 1,30 |
| CATANA GROUP | EUR | 172 630 | 569 679,00 | 0,61 |
| TRIGANO SA | EUR | 8 652 | 1 279 630,80 | 1,35 |
| **FPI de détail** | | | **816 541,44** | **0,87** |
| CARMILA | EUR | 49 071 | 816 541,44 | 0,87 |
| **FPI résidentielles** | | | **3 751 787,60** | **3,99** |
| ALTAREA | EUR | 37 073 | 3 751 787,60 | 3,99 |
| **Hôtels, restaurants et loisirs** | | | **6 546 091,20** | **6,96** |
| CIE DES ALPES | EUR | 199 052 | 4 100 471,20 | 4,36 |
| VOYAGEURS DU MONDE | EUR | 14 386 | 2 445 620,00 | 2,60 |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **1 248 429,00** | **1,33** |
| EXOSENS SAS | EUR | 30 940 | 1 248 429,00 | 1,33 |
| **Logiciels** | | | **7 784 323,00** | **8,27** |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 16 389 | 2 756 629,80 | 2,93 |
| ID LOGISTICS GROUP | EUR | 6 818 | 2 809 016,00 | 2,98 |
| JACQUET METALS SA | EUR | 75 900 | 1 677 390,00 | 1,78 |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| LECTRA | EUR | 22 648 | 541 287,20 | 0,58 |
| **Machines** | | | **12 018 092,60** | **12,79** |
| EXAIL TECHNOLOGIES | EUR | 59 011 | 5 842 089,00 | 6,22 |
| LISI | EUR | 87 555 | 3 309 579,00 | 3,52 |
| MANITOU BF | EUR | 116 194 | 2 428 454,60 | 2,58 |
| STIF SA | EUR | 6 738 | 437 970,00 | 0,47 |
| **Media** | | | **585 226,68** | **0,62** |
| NRJ GROUP | EUR | 79 949 | 585 226,68 | 0,62 |
| **Médias et services interactifs** | | | **1 209 291,70** | **1,29** |
| SCOUT24 SE | EUR | 10 327 | 1 209 291,70 | 1,29 |
| **Ordinateurs et périphériques** | | | **4 424 461,20** | **4,70** |
| QUADIENT SA | EUR | 278 268 | 4 424 461,20 | 4,70 |
| **Producteur et commerce d'énergie indépendants** | | | **1 465 244,84** | **1,56** |
| VOLTALIA SA- REGR | EUR | 169 982 | 1 465 244,84 | 1,56 |
| **Produits chimiques** | | | **2 501 032,00** | **2,66** |
| ROBERTET SA | EUR | 3 142 | 2 501 032,00 | 2,66 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **1 822 428,00** | **1,94** |
| VIRBAC SA | EUR | 5 704 | 1 822 428,00 | 1,94 |
| **Services aux entreprises** | | | **5 075 250,20** | **5,39** |
| DELTA PLUS GROUP | EUR | 3 519 | 164 689,20 | 0,18 |
| GL EVENTS | EUR | 38 894 | 1 061 806,20 | 1,13 |
| SECHE ENVIRONNEMENT | EUR | 38 258 | 3 848 754,80 | 4,08 |
| **Services aux professionnels** | | | **3 193 706,00** | **3,39** |
| ASSYSTEM | EUR | 75 860 | 3 193 706,00 | 3,39 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **1 612 576,00** | **1,71** |
| PEUGEOT INVEST | EUR | 21 910 | 1 612 576,00 | 1,71 |
| **Services liés aux technologies de l'information** | | | **11 661 135,35** | **12,39** |
| ATOSS SOFTWARE AG | EUR | 20 697 | 2 918 277,00 | 3,10 |
| AUBAY | EUR | 44 013 | 2 205 051,30 | 2,34 |
| INFOTEL | EUR | 20 004 | 772 154,40 | 0,82 |
| NEURONES | EUR | 33 855 | 1 521 782,25 | 1,62 |
| WAVESTONE | EUR | 71 687 | 4 243 870,40 | 4,51 |
| **Soins et autres services médicaux** | | | **2 307 686,40** | **2,45** |
| BASTIDE LE CONFORT MEDICAL | EUR | 73 728 | 2 307 686,40 | 2,45 |
| **Technologies des soins de santé** | | | **1 310 617,80** | **1,39** |
| EQUASENS | EUR | 26 802 | 1 310 617,80 | 1,39 |
| **Vente par correspondance** | | | **822 822,00** | **0,87** |
| BILENDI | EUR | 37 401 | 822 822,00 | 0,87 |
| **Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **0,00** |
| **FPI résidentielles** | | | | **0,00** |
| ALTAREA COGEDIM RTS 24-06-25 | EUR | 37 073 | | 0,00 |

## Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TITRES D'OPC** | | | **2 779 672,26** | **2,95** |
| **OPCVM** | | | **2 779 672,26** | **2,95** |
| **Gestion collective** | | | **2 779 672,26** | **2,95** |
| OSTRUM SRI CASH Part M | EUR | 260,27893 | 2 779 672,26 | 2,95 |
| **Total** | | | **91 923 447,69** | **97,69** |

(*) 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**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**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**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**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**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**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**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**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**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**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) | 91 923 447,69 |
| 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 (+) | 3 886 046,63 |
| Autres passifs (-) | -1 716 156,55 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **94 093 337,77** |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part TOCQUEVILLE PME D | EUR | 6 761,0978 | 11,34 |
| Part TOCQUEVILLE PME I | EUR | 2 099 516,6464 | 24,70 |
| Part TOCQUEVILLE PME P | EUR | 1 726 793,9685 | 22,19 |
| Part TOCQUEVILLE PME R | EUR | 110 194,9909 | 21,95 |
| Part TOCQUEVILLE PME S | EUR | 111 864,7908 | 12,50 |