



# Rapport semestriel

au 29 septembre 2023

## TOCQUEVILLE FRANCE ISR

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

### 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. Le résultat net et les plus-values nettes réalisées sont intégralement capitalisés chaque année.

Pour ses parts D et S-D, le FCP a opté pour la distribution pure. Le résultat net est intégralement distribué chaque année. possibilité de verser des acomptes dans la limite du montant des plus-values nettes réalisées à la date de la décision.

Pour les parts GD et L, le résultat net et les plus-values nettes peuvent être distribués et/ou capitalisés et/ou reportés, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre. Il pourra être procédé à la distribution d'acomptes.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation du résultat net /des plus-values nettes réalisées.

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 | 207 035 981,33                  |
| b) Avoirs bancaires  | 4 150 804,31                    |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC   | 9 937 561,81                    |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)   | 221 124 347,45                  |
| e) Passif  | -165 162,93                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)   | 220 959 184,52                  |

\* 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 FRANCE ISR C en EUR  | C            | 14 256 457,12      | 210 748,8125                   | 67,64                              |
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR D en EUR  | D            | 648 359,50         | 11 361,8399                    | 57,06                              |
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD en EUR | D            | 203 487 310,67     | 1 559 827,4573                 | 130,45                             |
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR I en EUR  | C            | 1 406 989,07       | 5 462,9165                     | 257,55                             |
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR L en EUR  | D            | 140,22             | 1,0000                         | 140,22                             |
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR S en EUR  | C            | 1 111 994,92       | 10 313,2769                    | 107,82                             |
| TOCQUEVILLE FRANCE ISR SD en EUR | D            | 47 933,02          | 797,0508                       | 60,13                              |

## 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.                          | 92,14                   | 92,08                           |
| 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. | 1,55                    | 1,55                            |
| 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.  | 3,87                    | 3,86                            |

\* 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    | 207 035 981,33        | 93,70                   | 93,63                           |
| <b>TOTAL</b> |        | <b>207 035 981,33</b> | <b>93,70</b>            | <b>93,63</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       | 90,88                   | 90,82                           |
| SUISSE       | 1,55                    | 1,55                            |
| ALLEMAGNE    | 1,26                    | 1,26                            |
| <b>TOTAL</b> | <b>93,70</b>            | <b>93,63</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                                      | 3,87                    | 3,86                            |
| 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>3,87</b>             | <b>3,86</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.                             | 61 055 654,17           | 64 312 917,65 |
| 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. | 4 052 373,44            | 703 608,19    |
| 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.  | 11 299 450,48           | 3 531 904,32  |

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

|                            |                           | Montant net<br>unitaire | Crédit<br>d'impôt<br>(1) | Montant<br>brut unitaire<br>(2) | Montant<br>éligible<br>à réfaction |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Part                       |                           | EUR                     | EUR                      | EUR                             | EUR                                |
| <b>Dividendes versés</b>   |                           |                         |                          |                                 |                                    |
| 25/05/2023                 | TOCQUEVILLE FRANCE ISR D  | 1,21                    | 0,00                     | 1,21                            | 0,66                               |
| 25/05/2023                 | TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD | 1,35                    | 0,00                     | 1,35                            | 1,35                               |
| 25/05/2023                 | TOCQUEVILLE FRANCE ISR SD | 1,27                    | 0,00                     | 1,27                            | 1,18                               |
| <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.

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

|  |  | 29/09/2023 |
|--|--|------------|
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR C</b>                  |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR D</b>                  |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD</b>                 |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR I</b>                  |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR L</b>                  |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR S</b>                  |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |
| <b>Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR SD</b>                 |  |            |
| Frais de gestion variables provisionnés                |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés |  | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |  | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |  | 0,00       |

# 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>  |        |                     |                     |             |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG  | EUR    | 3 122               | 1 152 330,20        | 0,52        |
| VONOVIA SE  | EUR    | 71 629              | 1 633 857,49        | 0,74        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>2 786 187,69</b> | <b>1,26</b> |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                     |             |
| AIRBUS SE   | EUR    | 54 309              | 6 896 156,82        | 3,12        |
| AIR LIQUIDE PF 25   | EUR    | 1                   | 159,84              | 0,00        |
| AIR LIQUIDE SA  | EUR    | 11 632              | 1 859 258,88        | 0,84        |
| AIR LIQUIDE SA-PF   | EUR    | 44 723              | 7 148 524,32        | 3,23        |
| ALD SA  | EUR    | 100 000             | 733 500,00          | 0,33        |
| ALSTOM  | EUR    | 53 973              | 1 219 789,80        | 0,56        |
| ALTEN SA  | EUR    | 5 131               | 639 322,60          | 0,29        |
| AXA SA  | EUR    | 218 948             | 6 169 954,64        | 2,79        |
| BNP PARIBAS   | EUR    | 142 236             | 8 595 321,48        | 3,89        |
| BUREAU VERITAS SA   | EUR    | 23 486              | 552 155,86          | 0,25        |
| CAPGEMINI SE  | EUR    | 8 116               | 1 345 632,80        | 0,61        |
| CARREFOUR SA  | EUR    | 79 434              | 1 293 582,69        | 0,58        |
| CHRISTIAN DIOR  | EUR    | 8 383               | 5 842 951,00        | 2,64        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN   | EUR    | 75 476              | 4 293 074,88        | 1,94        |
| COVIVIO SA  | EUR    | 15 648              | 658 780,80          | 0,30        |
| CREDIT AGRICOLE SA  | EUR    | 152 278             | 1 780 434,38        | 0,81        |
| DANONE  | EUR    | 66 119              | 3 455 378,94        | 1,56        |
| DASSAULT SYSTEMES SE  | EUR    | 56 643              | 1 999 214,69        | 0,91        |
| EDENRED   | EUR    | 51 497              | 3 052 742,16        | 1,39        |
| ENGIE   | EUR    | 150 532             | 2 187 229,96        | 0,99        |
| ESSILORLUXOTTICA  | EUR    | 38 518              | 6 361 632,88        | 2,88        |
| EURAZEO   | EUR    | 19 948              | 1 126 064,60        | 0,51        |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE  | EUR    | 48 687              | 954 752,07          | 0,43        |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA   | EUR    | 24 043              | 2 801 009,50        | 1,27        |
| HERMES INTERNATIONAL  | EUR    | 2 603               | 4 502 669,40        | 2,03        |
| IPSEN   | EUR    | 18 697              | 2 322 167,40        | 1,06        |
| IPSOS   | EUR    | 11 377              | 495 354,58          | 0,23        |
| KERING  | EUR    | 2 430               | 1 049 517,00        | 0,47        |
| KLEPIERRE   | EUR    | 28 182              | 654 667,86          | 0,30        |
| L'OREAL SA-PF   | EUR    | 26 020              | 10 231 064,00       | 4,63        |
| LEGRAND SA  | EUR    | 20 644              | 1 802 221,20        | 0,81        |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI  | EUR    | 23 108              | 16 554 571,20       | 7,49        |
| MICHELIN (CGDE)   | EUR    | 225 500             | 6 555 285,00        | 2,96        |
| NEOEN SA  | EUR    | 41 183              | 1 137 474,46        | 0,52        |
| NEXANS SA   | EUR    | 20 287              | 1 563 113,35        | 0,70        |
| ORANGE  | EUR    | 354 216             | 3 846 785,76        | 1,74        |
| PERNOD RICARD SA  | EUR    | 19 277              | 3 042 874,45        | 1,38        |
| PUBLICIS GROUPE   | EUR    | 15 106              | 1 084 006,56        | 0,49        |
| REMY COINTREAU  | EUR    | 4 734               | 547 487,10          | 0,25        |
| REXEL SA  | EUR    | 50 404              | 1 073 605,20        | 0,49        |
| SAFRAN SA   | EUR    | 37 915              | 5 635 685,60        | 2,55        |
| SANOFI  | EUR    | 153 424             | 15 569 467,52       | 7,05        |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH  | EUR    | 8 831               | 1 995 806,00        | 0,90        |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE   | EUR    | 68 302              | 10 722 047,96       | 4,85        |
| SCOR SE   | EUR    | 38 219              | 1 126 313,93        | 0,51        |
| SOCIETE GENERALE SA   | EUR    | 136 633             | 3 148 707,49        | 1,42        |
| SODEXO SA   | EUR    | 9 525               | 928 878,00          | 0,42        |

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net   |
|--|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| THALES SA  | EUR    | 13 189              | 1 755 455,90          | 0,80          |
| TOTALENERGIES SE   | EUR    | 296 296             | 18 462 203,76         | 8,35          |
| UBI SOFT ENTERTAINMENT   | EUR    | 79 333              | 2 440 283,08          | 1,11          |
| VALLOUREC  | EUR    | 319 804             | 3 696 934,24          | 1,67          |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT   | EUR    | 53 162              | 1 458 233,66          | 0,66          |
| VINCI SA   | EUR    | 61 374              | 6 445 497,48          | 2,92          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>200 815 004,73</b> | <b>90,88</b>  |
| <b>SUISSE</b>  |        |                     |                       |               |
| STMICROELECTRONICS NV  | EUR    | 83 806              | 3 434 788,91          | 1,56          |
| <b>TOTAL SUISSE</b>  |        |                     | <b>3 434 788,91</b>   | <b>1,56</b>   |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>                  |        |                     | <b>207 035 981,33</b> | <b>93,70</b>  |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>207 035 981,33</b> | <b>93,70</b>  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                       |               |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>       |        |                     |                       |               |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                       |               |
| OSTRUM SRI CASH M  | EUR    | 790                 | 7 947 321,00          | 3,60          |
| OSTRUM SRI CASH Part I   | EUR    | 0,08771             | 965,12                | -0,01         |
| TOCQUEVILLE PME PART I   | EUR    | 30 000              | 592 800,00            | 0,27          |
| UNION + SI.3 DEC   | EUR    | 0,001               | 193,12                | 0,00          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>8 541 279,24</b>   | <b>3,86</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>8 541 279,24</b>   | <b>3,86</b>   |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>8 541 279,24</b>   | <b>3,86</b>   |
| <b>Créances</b>  |        |                     | <b>1 396 282,57</b>   | <b>0,64</b>   |
| <b>Dettes</b>  |        |                     | <b>-165 162,93</b>    | <b>-0,08</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>  |        |                     | <b>4 150 804,31</b>   | <b>1,88</b>   |
| <b>Actif net</b>   |        |                     | <b>220 959 184,52</b> | <b>100,00</b> |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR C   | EUR    | 210 748,8125        | 67,64                 |               |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR D   | EUR    | 11 361,8399         | 57,06                 |               |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD  | EUR    | 1 559 827,4573      | 130,45                |               |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR I   | EUR    | 5 462,9165          | 257,55                |               |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR L   | EUR    | 1,0000              | 140,22                |               |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR S   | EUR    | 10 313,2769         | 107,82                |               |
| Parts TOCQUEVILLE FRANCE ISR SD  | EUR    | 797,0508            | 60,13                 |               |