

L'objectif du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à surperformer le marché actions français sur la durée de placement recommandée, qui est au minimum de 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables selon l'analyse de la Société de Gestion.

Actif net global 347,22 M€
VL part C 63,67 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Sbf 120 (C) Dnr € 100%

* Depuis le 25 mai 2020

Caractéristiques

Date de création	24/04/2003
Date de 1ère VL de la Part	24/04/2003
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010546960
Ticker Bloomberg part C	TOCFINC FP
Lieu de publication de la VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
--	-------

Heure limite de passage d'ordre	Néant
---------------------------------	-------

Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,99% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,99% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,16% TTC
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

NOTATION MORNINGSTAR™



Au 30-11-2022

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

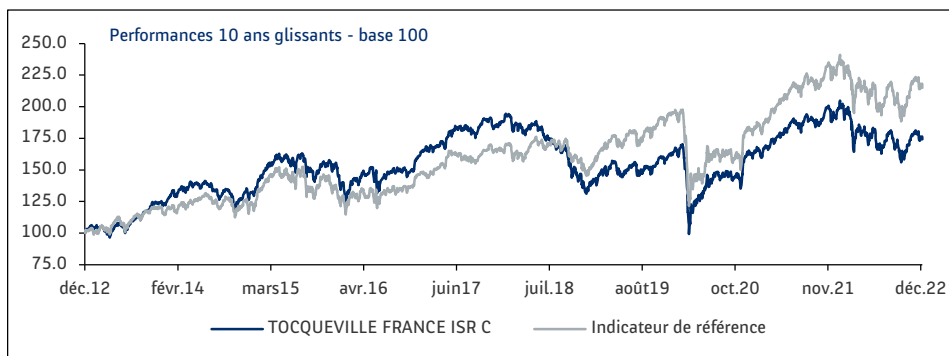


Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible						Risque plus élevé

Performances arrêtées au 31 décembre 2022



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-12,26%	-3,52%	-12,26%	7,93%	-7,34%	74,10%
Indicateur de référence	-8,24%	-3,55%	-8,24%	11,17%	30,91%	114,86%
Ecart	-4,02%	0,04%	-4,02%	-3,24%	-38,25%	-40,75%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-12,26%	21,23%	1,47%	18,62%	-27,62%
Indicateur de référence	-8,24%	28,35%	-5,60%	29,24%	-8,88%
Ecart	-4,02%	-7,12%	7,08%	-10,62%	-18,74%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-12,26%	2,58%	-1,51%	5,70%
Indicateur de référence	-8,24%	3,59%	5,54%	7,95%
Ecart	-4,02%	-1,01%	-7,05%	-2,25%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	15,90%	21,03%	22,64%	19,82%	17,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,32%	22,20%	24,12%	20,59%	19,26%
Tracking error	2,37%	2,90%	6,08%	6,15%	7,32%
Ratio de Sharpe	0,58	-0,58	0,13	-0,06	0,34
Ratio d'information	-3,33	-1,39	-0,17	-1,15	-0,31
Bêta	-	0,94	0,91	0,92	0,83

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	49,01%	09/01/2018	18/03/2020	594 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

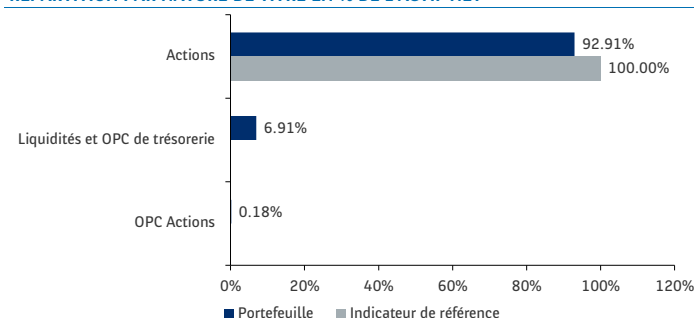
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

Commentaire de gestion

En décembre, le SBF 120 dividendes nets réinvestis a cédé -3,6% portant sa performance depuis le début de l'année à -8,2%. Après 2 mois de fort rebond (+16,4% sur octobre/novembre), le marché parisien a concrétisé des prises de profit en décembre alimentées par les propos de la présidente de la banque centrale européenne quant à sa volonté de poursuivre sa politique de resserrement monétaire malgré le ralentissement perceptible de l'économie mondiale. Dans ces conditions, Tocqueville France ISR a légèrement surperformé son indice de référence sur la période, principalement porté par la sous-pondération du portefeuille sur les valeurs du secteur de la Consommation Discretionnaire (notamment le Luxe), segment de la cote qui a souffert sur le mois. La dégradation de la situation sanitaire en Chine au cours des dernières semaines a également contribué au recul de cette catégorie de titres. En décembre, les principaux contributeurs positifs relatifs du portefeuille ont été Ipsos (+7,1%), M6 (+11,8%) et Vallourec (+10,6%). A l'inverse, Worldline (-18,7%), Capgemini (-8,8%) et Renault (-10,2%) ont été les principaux contributeurs négatifs en relatif. En décembre, les principaux mouvements ont consisté à renforcer Seb, après la forte baisse du cours de bourse et Sanofi, alors que le litige du Zantac pourrait finalement avoir un impact plus limité qu'attendu par les investisseurs tout en allégeant Airbus en raison des difficultés persistantes sur les approvisionnements, M6 suite à l'échec de la fusion avec TF1, Kering à cause d'un momentum défavorable sur la marque Gucci et Sodexo après de belles performances en bourse. Après la hausse des marchés au cours des derniers mois, nous nous attendons à une certaine consolidation des indices boursiers que nous chercherons à mettre à profit en investissant une partie de la trésorerie disponible au sein du portefeuille (7,1%).

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	52
Exposition globale	93,09%
Risque spécifique (1 an)	2,79%
Risque systématique (1 an)	19,08%
Poids des 10 premiers titres	48,05%
Poids des 20 premiers titres	68,09%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE PME I	Actions de pays de la zone euro	0,18%
OSTRUM SRI CASH I (C) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	0,00%
UNION PLUS SI. 3DEC	-	0,00%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TOTALENERGIES FP EUR	Energie	France	9,17%
LVMH MOET FP EUR	Consommation discrétionnaire	France	8,71%
SANOFI FP EUR	Santé	France	7,61%
AXA FP EUR	Finance	France	4,45%
BNP PARIBAS FP EUR	Finance	France	3,51%
CAPGEMINI SE FP EUR	Technologies de l'information	France	3,33%
SCHNEIDER FP EUR	Industrie	France	3,11%
ESSILORLUXOTTICA FP	Consommation discrétionnaire	France	3,03%
ENGIE FP EUR	Services aux collectivités	France	2,64%
L'OREAL SA FP EUR	Biens de consommation de base	France	2,50%

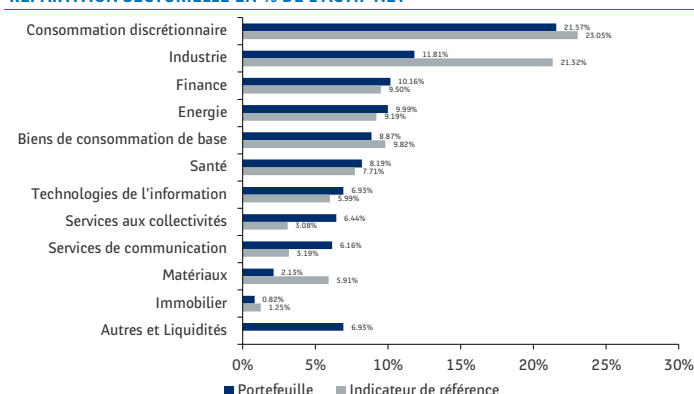
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
L'OREAL SA FP EUR	2,50%	-	2,50%
IPSOS FP EUR	2,05%	0,13%	1,92%
CAPGEMINI SE FP EUR	3,33%	1,44%	1,88%
AIR FP EUR	1,71%	-	1,71%
ALSTOM FP EUR	2,07%	0,43%	1,64%

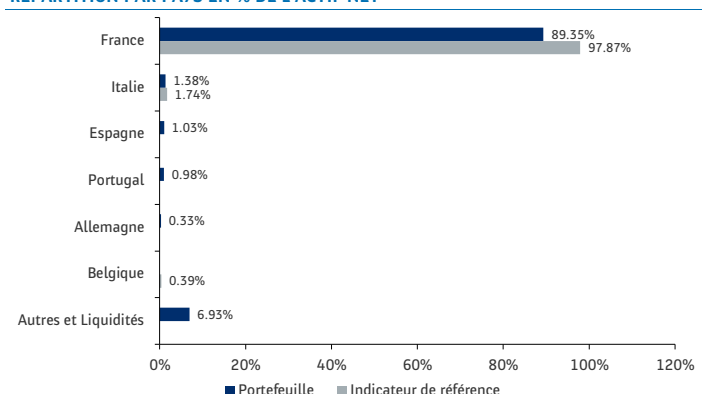
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AIR LIQUIDE FP EUR	0,17%	4,13%	-3,97%
L'OREAL FP EUR	2,37%	4,81%	-2,43%
AIRBUS SE FP EUR	2,07%	3,92%	-1,85%
STELLANTIS NV FP EUR	-	1,74%	-1,74%
VINCI SA FP EUR	1,49%	2,99%	-1,50%

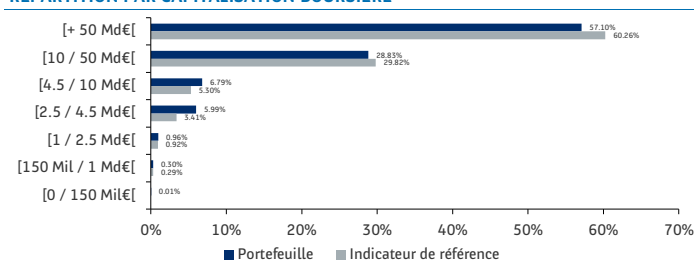
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



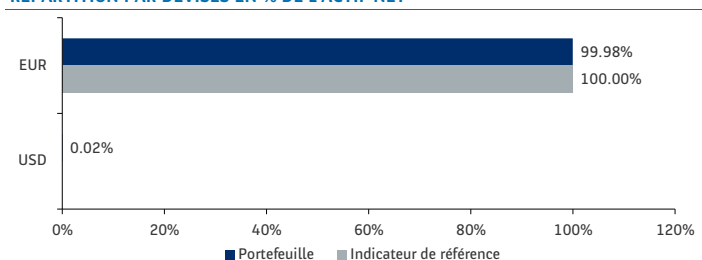
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. Tocqueville Finance ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICl, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de Tocqueville Finance sur simple demande ou sur le site www.tocquevillefinance.fr.

Tocqueville Finance

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.tocquevillefinance.fr (Agrément AMF n°GP 91-12)

TOCQUEVILLE FRANCE ISR C



RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 DÉCEMBRE 2022

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE L'EXCLUSION

Exclusion de l'univers d'investissement de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.



Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement

Transition Énergétique

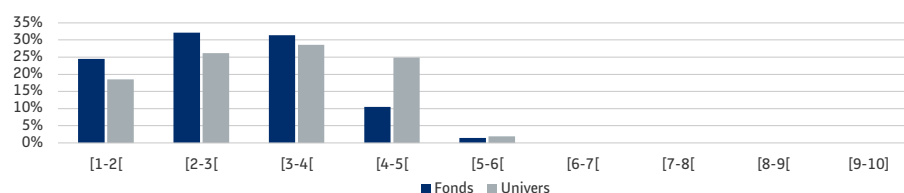
Contribuer à la transition économique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle plus sobre et plus durable, voire décarboné

Développement des Territoires

Promouvoir l'emploi et la formation, la création et le développement d'activités locales, ainsi que le transfert de technologies et de compétences dans les pays en développement

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	99,68%		5,3	5,4	Univers -20 %
PILERS GREaT					
Gouvernance	100,00%	99,91%	4,35	4,33	Univers
Ressources	100,00%	99,91%	3,62	3,86	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,91%	3,19	3,57	Univers
Territoires	100,00%	99,53%	3,41	3,76	Univers
Score Great max	Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.				
Univers	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis + SBF 120 dividendes nets réinvestis				

REPARTITION PAR NOTE GREaT



MEILLEURES NOTES GREaT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREaT	G	R	E	T
ICADE	0,27%	1,0	3,50%	31,70%	38,23%	26,58%
ACCIONA SA	1,03%	1,0	2,14%	26,65%	47,63%	23,58%
COVIVIO	0,55%	1,0	13,77%	27,29%	31,66%	27,29%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,33%	1,1	6,82%	34,10%	28,61%	30,46%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,11%	1,1	13,24%	33,65%	40,12%	12,99%

La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

Source des données extra financière : LBPAM