



Stéphane
Nières-
Tavernier

Alexandre
Voisin

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP Tocqueville Megatrends ISR est, dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la Société de Gestion, de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle du marché actions européen sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables.

Actif net global	147,40 M€
VL part C	18,12 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Stoxx Europe 600 (C) Ntr €	100%
----------------------------	------

* Depuis le 15 janvier 2013

Caractéristiques

Date de création	22/06/2005
Date de 1ère VL de la Part	22/06/2005
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
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	FR0010546945
Ticker Bloomberg part C	ITHAQC 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

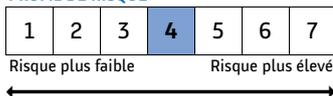
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,06% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

NOTATION MORNINGSTAR™
Europe Large-Cap Growth Equity
★★★
Au 31/08/2023

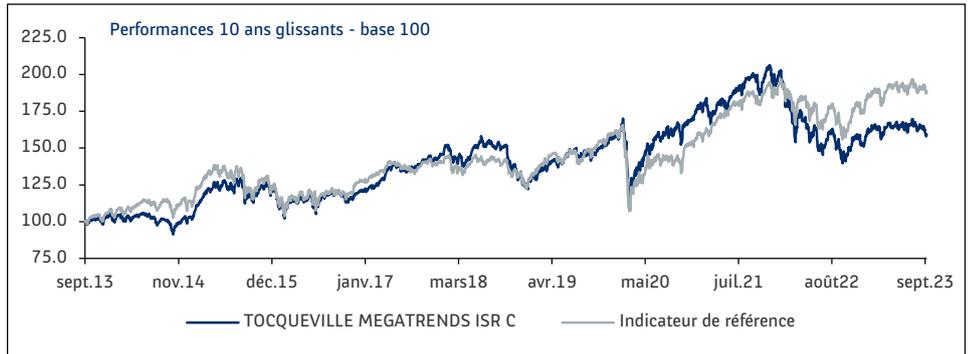
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™
Au 30/04/2022

NOTATION QUANTALYS™
Actions Europe
★★★★★
Au 30/11/2022

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 29 septembre 2023



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	5,53%	-3,77%	12,55%	-1,36%	5,72%	59,23%
Indicateur de référence	8,52%	-1,66%	19,20%	34,23%	33,14%	88,36%
Ecart	-2,99%	-2,11%	-6,65%	-35,59%	-27,42%	-29,13%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-25,19%	16,08%	11,44%	24,14%	-13,71%
Indicateur de référence	-10,64%	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%
Ecart	-14,54%	-8,82%	13,44%	-2,68%	-2,94%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,55%	-0,46%	1,12%	4,76%
Indicateur de référence	19,20%	10,31%	5,89%	6,54%
Ecart	-6,65%	-10,77%	-4,77%	-1,77%

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	11,91%	14,10%	17,24%	19,26%	16,83%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,60%	12,97%	15,21%	18,04%	16,73%
Tracking error	3,78%	3,80%	6,68%	7,29%	6,66%
Ratio de Sharpe	-0,80	0,71	-0,06	0,05	0,28
Ratio d'information	-1,71	-1,75	-1,61	-0,65	-0,27
Bêta	-	1,05	1,05	0,99	0,93

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	34,64%	19/02/2020	18/03/2020	273 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 le 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. : LBP AM

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions ont consolidé en septembre, entraînés à la baisse en particulier par les hausses de taux et les annonces des banques centrales. L'inflation en Europe demeure encore supérieure aux objectifs de 2% de la BCE, c'est également le cas aux Etats-Unis, avec des prévisions de croissance qui sont de nouveau revues en baisse. Sur un mois le 10 ans américain s'est envolé de presque 50 points de base. Donc le marché commence à s'inquiéter sur l'impact récessif de la volonté de combattre l'inflation et de laisser les taux s'envoler (ce qui finira par avoir un impact sur les nouveaux projets d'investissement et donc sur la croissance).

Le marché européen a perdu 1,66% en septembre. La croissance a beaucoup plus perdu sur le mois, (-3,98% pour le MSCI Europe Growth). Dans ce contexte le fonds a sous-performé l'indice général et sur-performé l'indice Croissance.

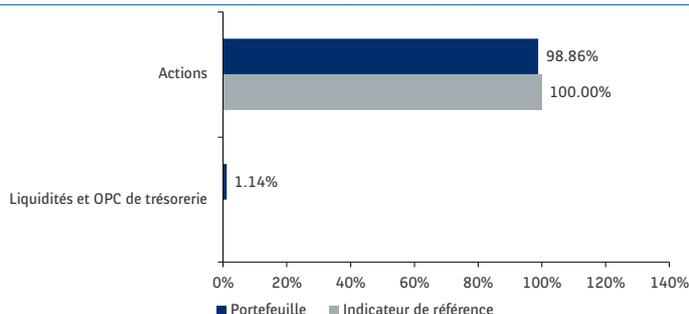
En absolu le seul secteur qui a connu une performance positive sur le mois est l'Energie (Total et Technip Energies présents dans le fonds).

La Technologie a particulièrement coûté à la performance relative : côté semi-conducteurs la crainte est de voir TSMC réduire son budget de capex. Amadeus a consolidé en prévision d'un trafic aérien qui semble se normaliser. Les Banques ont aussi coûté en relatif. Enfin après une très bonne performance, ASM International a présenté lors d'une journée Investisseurs des objectifs moyen terme rassurants mais considérés comme déjà intégrés dans la valorisation du titre.

Sur le mois nous avons allégé ASML et Kingspan ainsi que le luxe. Nous avons renforcé Deutsche Telekom et Cellnex.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	57
Exposition globale	98,86%
Risque spécifique (1 an)	3,94%
Risque systématique (1 an)	13,54%
Poids des 10 premiers titres	35,85%
Poids des 20 premiers titres	57,69%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
UNION PLUS SI. 3DEC	-	0,00%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NESTLE SA	Biens de consommation de base	Suisse	4,58%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	4,40%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,34%
NOVO NORDISK A/S	Santé	Danemark	3,87%
NOVARTIS AG	Santé	Suisse	3,52%
AXA SA	Finance	France	3,29%
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	3,09%
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	3,06%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	2,94%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	2,75%

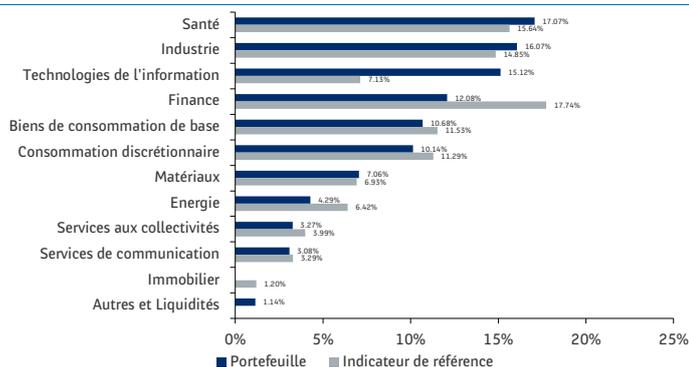
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AIR LIQUIDE SA	4,34%	0,87%	3,47%
ASM INTERNATIONAL NV	3,06%	0,18%	2,88%
AXA SA	3,29%	0,56%	2,73%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,40%	1,93%	2,47%
THALES SA	2,25%	0,14%	2,11%

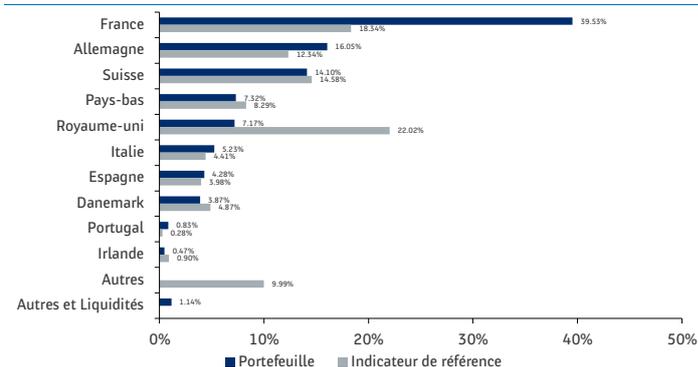
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
SHELL PLC	-	-	-2,12%
HSBC HOLDINGS PLC	-	-	-1,55%
SANOFI	-	-	-1,21%
BP PLC	-	-	-1,10%
SIEMENS AG	-	-	-1,06%

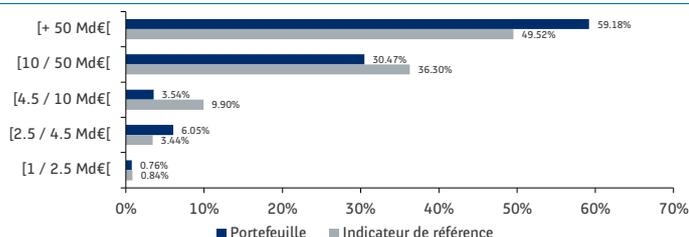
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



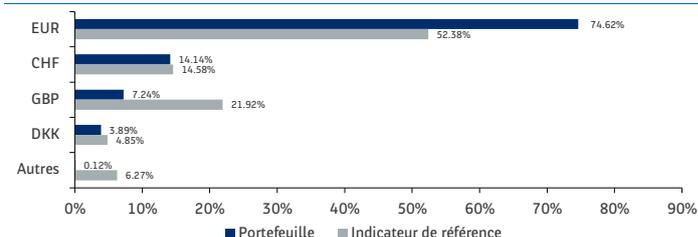
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de Tocqueville Finance sur simple demande ou sur le site www.tocquevillefinance.fr.

TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 29 SEPTEMBRE 2023

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 LBP AM.



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

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

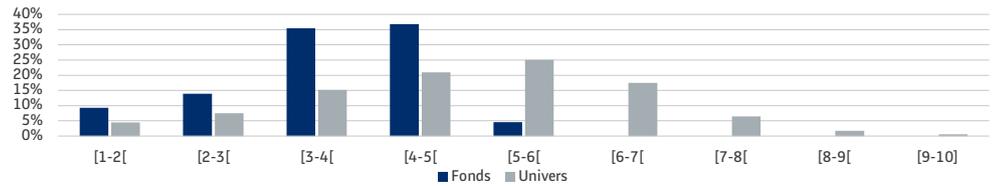
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	99,25%	76,78%	5,5	6,5	Univers -20 %
Empreinte carbone (Scope 1+2)	99,25%	98,53%	44,2	87,9	Indicateur de réf.
Rémunération responsable	97,59%	99,03%	79,6%	64,1%	Indicateur de réf.

PILIERES GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	99,25%	76,67%	4,57	4,89	Univers
Ressources	99,25%	75,86%	3,83	5,10	Univers
Transition Énergétique	99,25%	76,89%	3,71	5,10	Univers
Territoires	97,59%	67,44%	3,61	5,13	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.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Univers	Stoxx Europe Total Market dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



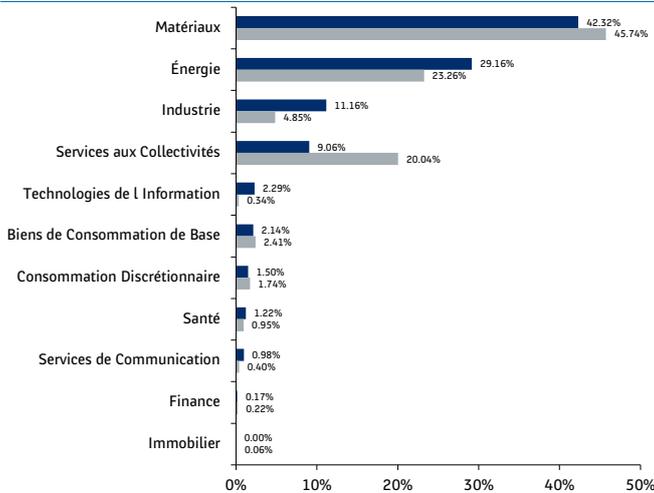
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
ERG SPA	1,13%	1,0	14,78%	21,57%	45,91%	17,75%
SIGNIFY NV	1,32%	1,0	13,57%	34,23%	34,64%	17,56%
L'OREAL SA	2,65%	1,4	9,52%	34,48%	14,19%	41,81%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,63%	1,5	11,27%	37,76%	34,30%	16,68%
IBERDROLA SA	1,31%	1,6	4,12%	26,67%	43,94%	25,27%

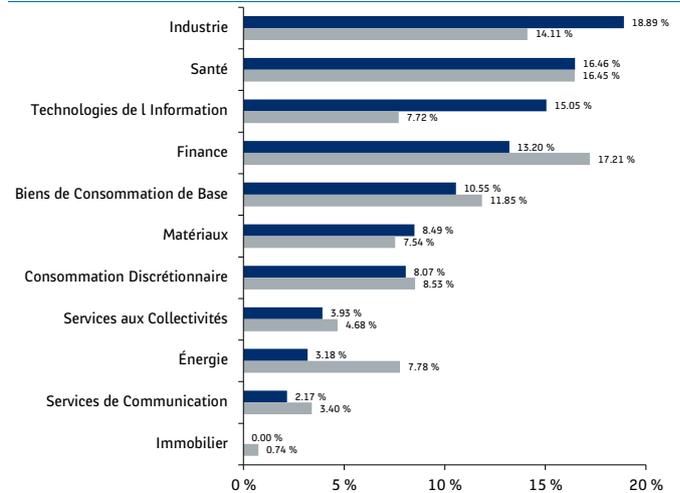
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

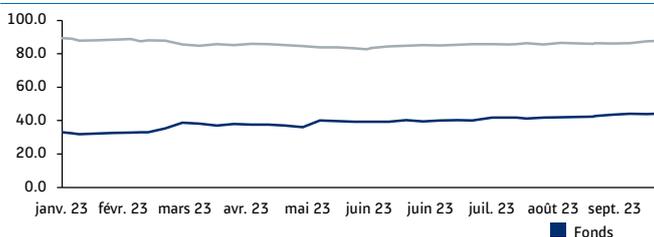
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



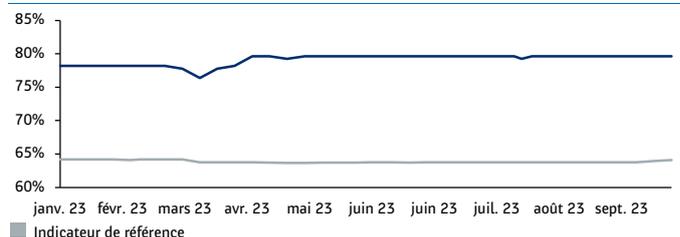
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM