

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.

<b>Actif net global</b>	<b>251,77 M€</b>
<b>VL part C</b>	<b>17,95 €</b>

### 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
<b>Valorisation</b>	
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	<a href="http://www.labanquepostale-am.fr">www.labanquepostale-am.fr</a>
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
<b>Souscriptions-rachats</b>	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part
<b>Frais</b>	
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	2,11% TTC
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

#### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	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	2,11% TTC
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

#### NOTATION MORNINGSTAR™



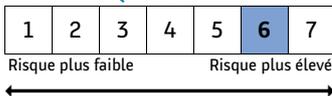
Au 30-11-2022

#### NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

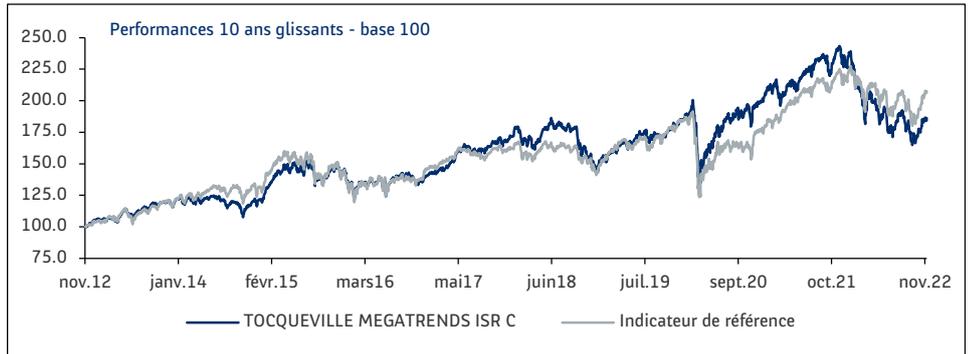


Au 30/04/2022

#### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



## Performances arrêtées au 30 novembre 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	-21,79%	5,40%	-18,85%	2,16%	10,26%	86,01%
Indicateur de référence	-7,52%	6,89%	-2,50%	15,63%	29,04%	107,39%
Ecart	-14,27%	-1,49%	-16,35%	-13,47%	-18,79%	-21,38%

#### PERFORMANCES ANNUELLES

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	16,08%	11,44%	24,14%	-13,71%	21,14%
Indicateur de référence	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%
Ecart	-8,82%	13,44%	-2,68%	-2,94%	10,57%

#### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-18,85%	0,72%	1,97%	6,40%
Indicateur de référence	-2,50%	4,96%	5,23%	7,57%
Ecart	-16,35%	-4,24%	-3,26%	-1,16%

## 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	18,64%	22,31%	21,69%	19,15%	16,70%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,11%	19,03%	20,91%	17,91%	16,73%
Tracking error	4,86%	6,34%	7,75%	7,61%	6,69%
Ratio de Sharpe	-0,38	-0,84	0,05	0,12	0,40
Ratio d'information	-1,45	-2,58	-0,55	-0,43	-0,17
Bêta	-	1,13	0,97	0,98	0,92

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. : LBPAM

## Commentaire de gestion

Le marché a poursuivi sa hausse en novembre. La dégradation des indicateurs économiques et de l'inflation (à un niveau qui reste élevé) alimente l'espoir de voir le rythme des hausses de taux ralentir. La Chine semble tenter d'alléger les contraintes liées au zéro Covid et leur impact sur son activité économique.

Au total le style Croissance fait légèrement mieux que la Value dans le rebond. Le palmarès des secteurs sur le mois est disparate, avec la consommation, la technologie mais aussi la banque parmi les plus fortes hausses.

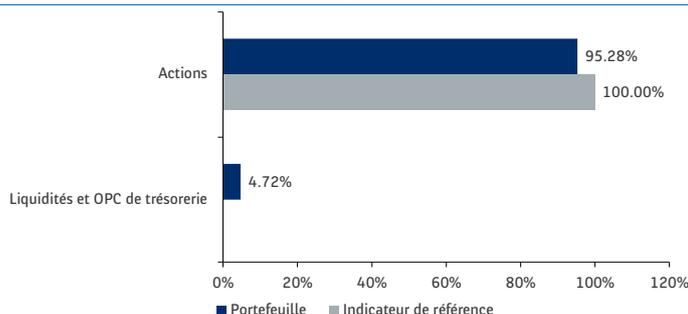
L'Energie, avec Neste et Total Energies est le premier secteur contributeur sur le mois. Les Media viennent ensuite, grâce au fort rebond d'Universal Music Group, qui se comporte classiquement comme une valeur de croissance/tech. Enfin le secteur Technologie performe très bien et tire le fonds à la hausse, avec en particulier le rebond du segment des semi-conducteurs, du côté des équipementiers (ASMI, ASML qui ont tous les deux rassuré sur le niveau d'exposition à la Chine) comme des fabricants de puces (Infineon, STM).

Le secteur des Biens et Services Industriels nous pénalise dans le rebond, le fonds étant essentiellement positionné sur des dossiers défensifs/services et peu sur les cycliques durs. Alstom, Schneider rebondissent en ligne avec leur secteur mais en revanche Thalès et Airbus (doutes sur la capacité d'atteindre le rythme de livraisons nécessaire fin 2022 ainsi qu'en 2023) sont à la traîne. Teleperformance a souffert d'une polémique ESG autour de ses activités de modération de contenu online et de ses relations sociales en Colombie. Enfin l'acteur du paiement italien baisse suite au placement de 5% de son capital par Intesa, qui lui avait vendu son processing de paiement par carte bancaire.

Sur le mois nous avons pris une partie de nos profits sur Edenred et allégé Teleperformance. Nous avons renforcé Infineon et acheté Kingspan dans les matériaux de construction.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	54
Exposition globale	95,28%
Risque spécifique (1 an)	5,28%
Risque systématique (1 an)	17,61%
Poids des 10 premiers titres	30,79%
Poids des 20 premiers titres	51,82%

### OPC EN PORTEFEUILLE

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

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

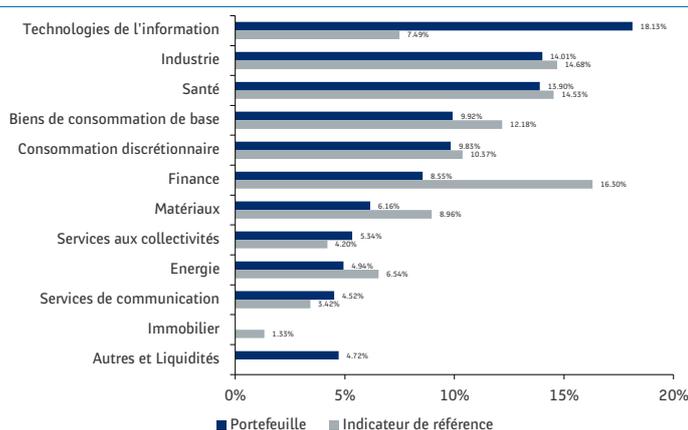
Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
LVMH MOET FP EUR	Consommation discrétionnaire	France	4,12%
ROCHE SE CHF	Santé	Suisse	3,90%
ASML HOLDING NA EUR	Technologies de l'information	Pays-Bas	3,37%
ASTRAZENECA LN GBp	Santé	Royaume-Uni	3,06%
TOTALENERGIES FP EUR	Energie	France	3,05%
AXA FP EUR	Finance	France	2,79%
NESTLE SA-REG SE CHF	Biens de consommation de base	Suisse	2,75%
DEUTSCHE TEL	Services de communication	Allemagne	2,64%
NOVO DC DKK	Santé	Danemark	2,62%
INFINEON TECH GY EUR	Technologies de l'information	Allemagne	2,49%

### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

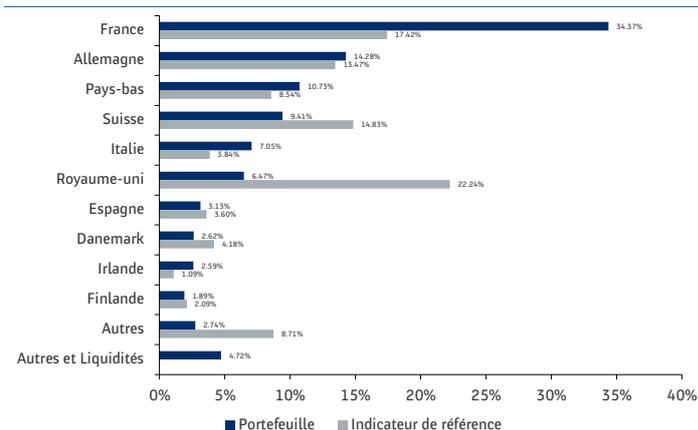
Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart	Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AXA FP EUR	2,79%	0,55%	2,24%	SHELL PLC NA EUR	-	2,12%	-2,12%
LVMH MOET FP EUR	4,12%	1,99%	2,14%	NOVARTIS SE CHF	-	1,99%	-1,99%
INFINEON TECH GY EUR	2,49%	0,43%	2,06%	HSBC HOLDINGS LN GBp	-	1,24%	-1,24%
NEXI SPA IM EUR	2,04%	0,06%	1,99%	BP PLC LN GBp	-	1,12%	-1,12%
DEUTSCHE TEL	2,64%	0,70%	1,94%	SANOFI FP EUR	-	1,05%	-1,05%

### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

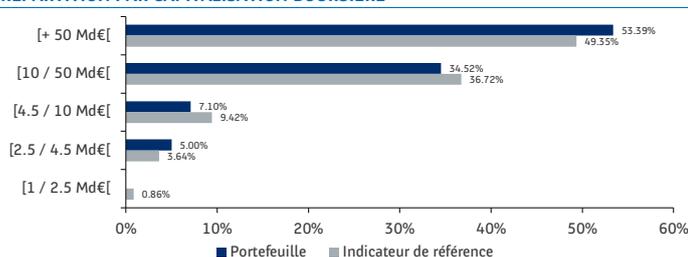
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



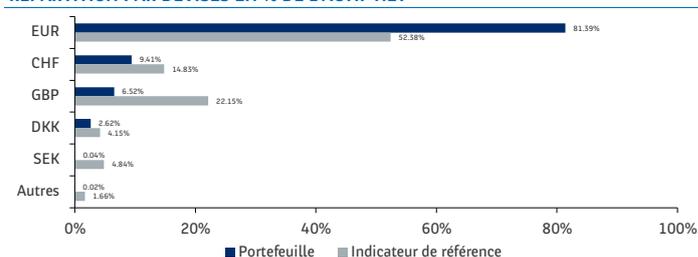
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr).

# TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR C



RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 NOVEMBRE 2022

## 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 Energétique

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

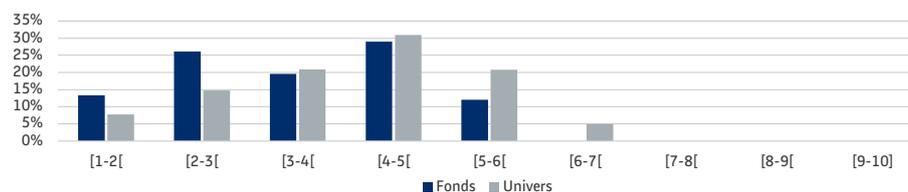
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	92,60%		5,7	6,6	Universe -20%

## PILLIERS GREAT

Gouvernance	100,00%	98,56%	4,45	4,61	Universe
Ressources	100,00%	98,54%	4,35	4,74	Universe
Energie	100,00%	98,45%	3,81	4,17	Universe
Territoires	100,00%	97,41%	4,08	4,58	Universe

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.  
Universe : Stoxx Europe Total Market dividendes net reinvestis (en euro)

## REPARTITION PAR NOTE GREAT



## MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
Signify NV	1,63%	1,0	10,00%	35,80%	36,25%	17,94%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	0,44%	1,0	11,45%	24,25%	36,25%	28,05%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,72%	1,1	13,24%	33,65%	40,12%	12,99%
L'Oreal SA	1,87%	1,3	9,61%	32,14%	16,08%	42,17%
ERG SPA	1,87%	1,4	13,57%	25,68%	50,79%	9,96%

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