



TOCQUEVILLE FINANCE GP

SEPTEMBRE 2025 (données au 30/09/2025)



L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de valeurs du secteur financier (banque, assurance, services financiers, immobilier) tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable, à des souscripteurs qui souhaitent investir sur ce secteur. La performance est obtenue par le gérant, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, en tirant parti des opportunités de ce secteur.



33 M€ Actif net



230.25€ Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.com

Horizon de placement conseillé



Gérants

Pierre Coiffet, Yann Giordmaina

Caractéristiques

FCP Type Durée de vie 99 ans Création 02/06/2008 Date de lère VL 02/06/2008 Code ISIN FR0010613372 Code Bloomberg DEDIFIE FP

Devise de cotation

Capitalisation et/ou Distribution Affectation des résultats

et/ou report

Indice STOXX EUROPE 600 NR

Eligible au PEA Oui Classification SFDR Article 8

'L'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment.

Conditions financières

Frais d'entrée 6% max, non acquis à l'OPC

Frais de sortie Néant

Frais de gestion 1.40% TTC max. Commission de

Non surperformance

Swing pricing Non (définition en dernière page)

Min. de souscription Néant

Frais au 30/06/2025

Frais de gestion et

0,93% administratifs et

d'exploitation

Coûts de transaction 0.42% Frais de

Non surperformance

Informations opérationnelles

Valorisation Quotidienne Cut-off 13:00 Règlement]+2

Valorisateur CACEIS Fund Administration

CACFIS Bank Dépositaire Décimalisation Cent-Millièmes

Commentaire du gérant

Tocqueville Finance GP progresse de 2,97% sur le mois et de 42,14% depuis le début de l'année

Le fonds continue de largement surperformer (a) le STOXX 600 grâce à la sélection de titres, (b) ainsi que son indice sectoriel de 1,1 % en septembre et de 10 % depuis le début de l'année. Le fonds a profité de la progression de Société Générale, qui a rebondi après une baisse fin août liée au risque politique en France, ainsi que de la poursuite de la tendance haussière de Santander, soutenue par une bonne visibilité de sa croissance et une rotation d'actifs efficace. Il a également bénéficié de la sous-exposition de Scor au risque des catastrophes naturelles, et des titres de plusieurs banques d'Europe du Sud, notamment BPER Banca, Piraeus, Mediobanca, Intesa et BBVA.A l'inverse, après une forte hausse des cours depuis le début de l'année, il y a eu des allègements qui ont pesé sur BMPS, Banca Mediolanum, Unicredit, et Munich Re. Parmi les mouvements, nous sommes sortis de BCP et avons pris partiellement des profits sur Munich Re, Unicredit, Allianz, Sabadell, KBC, Santander, UBS et Lloyds Banking. A l'achat, nous avons renforcé BMPS, Scor, HSBC et Nordea. Nous avons bâti de nouvelles positions dans l'assureur néerlandais ASR, la banque grecque Alpha Bank et le gérant d'actif/assureur scandinave

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice: source Bloombera

Performances (%)

| | | | Annualisée | | | | |
|--------|--------|-------|------------|-------|-------|--------|-----------------------|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
| OPC | +3,0 | +42,1 | +46,3 | +35,8 | +26,4 | +10,6 | +4,9 |
| Indice | +1,5 | +12,6 | +10,3 | +16,0 | +11,9 | +7,6 | +6,2 |



Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul

Jusqu'au 27/04/2006, l'indice de référence était STOXX EUROPE 600 SOCIETES FINANCIERES NR. Et depuis le 28/04/2006, STOXX EUROPE 600 NR

| Autres indicateurs de risque (pas hebdomadaire) | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|---|-------|-------|-------|--------|-----------------------|
| Volatilité de l'OPC | 19,8 | 17,6 | 20,2 | 22,0 | 26,4 |
| Volatilité de l'indice | 13,7 | 12,8 | 14,1 | 15,9 | 18,6 |
| Ratio de Sharpe | 2,4 | 2,2 | 1,4 | 0,6 | 0,3 |
| Beta | 1,3 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,3 |
| Corrélation | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,9 | - |
| Ratio d'information | 3,8 | 2,2 | 1,4 | 0,4 | 0,1 |
| Tracking error | 10,1 | 9,7 | 11,8 | 11,3 | 12,9 |
| Max. drawdown de l'OPC | -17,9 | -17,9 | -26,0 | -45,2 | -67,7 |
| Max. drawdown de l'indice | -16,2 | -16,2 | -20,8 | -35,4 | -50,0 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 21,0 | 21,0 | 234,0 | 298,0 | 2 215,0 |

Indicateur de risque



Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

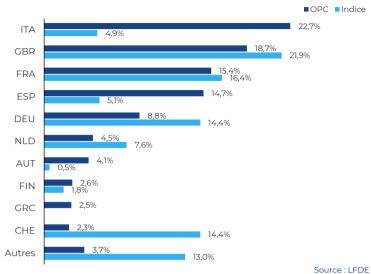
Profil de l'OPC

| PER 2025 | 10,7 |
|--------------|-------|
| Rendement | 4,5% |
| Active share | 85.3% |

Poche trésorerie (en % de l'actif net) 0,8% Nombre de lignes 42 Capitalisation moyenne (M€) 75 739 Capitalisation médiane (M€) 39 271 Source: LFDE

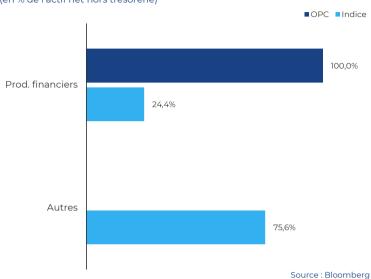
Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



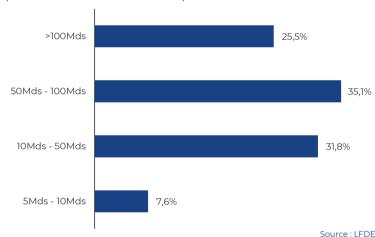
Répartition sectorielle

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



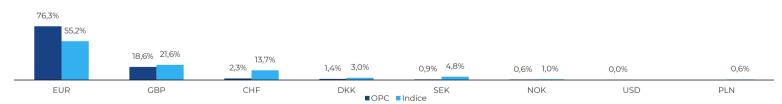
Principales positions

| Valeurs | Pays | Secteurs | En % de l'actif net | |
|--|------|------------|------------------------|--|
| HSBC | GBR | Prod. fina | 8,6 | |
| Banco Santander | ESP | Prod. fina | 6,3 | |
| Intesa Sanpaolo | ITA | Prod. fina | 5,7 | |
| BBVA | ESP | Prod. fina | 4,7 | |
| Société Générale | FRA | Prod. fina | 4,7 | |
| Axa | FRA | Prod. fina | 4,2 | |
| Unicredit | ITA | Prod. fina | 4,1 | |
| Allianz | DEU | Prod. fina | 4,1 | |
| Barclays | GBR | Prod. fina | 3,5 | |
| BNP Paribas | FRA | Prod. fina | 3,2 | |
| Poids des 10 premières positions : 49,1% | | | | |

Source : LFDE

Répartition par devise

(en % de l'actif net)



Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | | | |
|-----------------------------------|--|-------------|--------------|--|
| Valeurs | | Performance | Contribution | |
| Banco Santander | | +8,8 | +0,6 | |
| HSBC | | +9,5 | +0,5 | |
| Société Générale | | +6,9 | +0,3 | |
| Poids des 3 contributeurs : 17,1% | | | | |

| Flop 3 contributeurs | | | | |
|--|--|-------------|--------------|--|
| Valeurs | | Performance | Contribution | |
| BMPS | | -3,9 | -0,2 | |
| Unicredit | | -2,4 | -0,2 | |
| Munich Re | | -0,2 | -O,1 | |
| Poids des 3 contributeurs : 9,9 % | | | | |

Source : LFDE

Glossaire

Lexique des conditions financières

Mécanisme par lequel la valeur liquidative est ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si la variation de passif est positive (respectivement négative) de Swing pricing manière à réduire, pour les porteurs présents dans le fonds, le coût de réaménagement de portefeuille lié aux mouvements de passif

Lexique des indicateurs de risque

Volatilité Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la

régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.

Ratio de Sharpe Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris. Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel.

Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée »

Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».

Bêta Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence.

Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son

Ratio d'information Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.

Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une Tracking error

performance moyenne éloignée de son indice de référence.

Max. drawdown Recouvrement (en jours

Sensibilité

Pays émergents

Duration

Yield to worst

Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.

Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »). ouvrés)

> Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

Lexique de l'analyse financière

VE/CA Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).

PFR Ratio de valorisation d'entreprise: Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net

Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels Consommation discrétionnaire

Consommation de base Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels

Services de Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.

communication

nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.

Matières premières Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

Lexique de l'analyse crédit

Obligation « investment Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+. grade

Obligation « high yield » Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.

Durée de vie movenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.

On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les

Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.

Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances Rendement (tous call exercés)

intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale

Pour plus d'information

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risque du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment.

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet www.lfde.com

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion www.lfde.com ou directement via le lien ci-dessous https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Information relative au taux de précompte mobilier: pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 %

Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion www.lfde.com ou directement via le lien ci-dessous : https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

