



# Rapport semestriel

au 30 juin 2023

## TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

Part I, Part MH, Part GP, Part R

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

### CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

La SICAV est un OPCVM à compartiments.

Les actions GP, I, MH et R sont des actions de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report.

Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes.

L'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

---

Document public

La Banque Postale Asset Management – 36, Quai Henri IV 75004 Paris

La Banque Postale Asset Management est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 5 924 098,60 euros – 879 553 857 RCS Paris

[labanquepostale-am.fr](http://labanquepostale-am.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

Éléments 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	1 240 116 501,29
b) Avoirs bancaires	1 381 574,46
c) Autres actifs détenus par l'OPC	102 607 467,02
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 344 105 542,77
e) Passif	-3 019 508,14
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 341 086 034,63

\* Les montants sont signés

## NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part GP en EUR	D	149 727 225,85	1 304 617,92651	114,76
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part I en EUR	D	372 356 426,16	33 085,35200	11 254,41
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part MH en EUR	D	417 980 665,53	192 962,00000	2 166,12
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part R en EUR	D	401 021 717,09	3 479 538,72518	115,25

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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. 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.	91,09	90,89
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.	1,38	1,38
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.	7,53	7,51

\* 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	1 221 604 077,75	91,09	90,89
Franc Suisse	CHF	18 512 423,54	1,38	1,38
<b>TOTAL</b>		<b>1 240 116 501,29</b>	<b>92,47</b>	<b>92,26</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	34,42	34,34
ALLEMAGNE	24,44	24,38
ITALIE	11,38	11,35
ESPAGNE	10,12	10,10
PAYS-BAS	6,10	6,09
IRLANDE	2,04	2,04
PORTUGAL	1,62	1,61
SUISSE	1,38	1,38
FINLANDE	0,97	0,97
<b>TOTAL</b>	<b>92,47</b>	<b>92,26</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	7,53	7,51
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>7,53</b>	<b>7,51</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

Eléments 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.	209 160 033,84	71 748 891,14
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.	20 109 045,02	2 773 657,28
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.	173 986 743,97	141 851 676,11

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période.

## 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>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	209 808	44 731 065,60	3,33
BASF SE	EUR	545 000	24 236 150,00	1,81
COVESTRO AG	EUR	360 000	17 128 800,00	1,28
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	668 039	29 881 384,47	2,23
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	614 586	12 276 969,94	0,91
FRESENIUS MEDICAL	EUR	621 597	27 207 300,69	2,03
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	114 322	8 375 229,72	0,62
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	470 468	34 659 377,56	2,58
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	54 538	18 739 256,80	1,40
SAP SE	EUR	347 937	43 540 836,18	3,25
SIEMENS AG-REG	EUR	406 469	62 002 781,26	4,63
VONOVIA SE	EUR	276 168	4 942 026,36	0,37
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>327 721 178,58</b>	<b>24,44</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	4 381 587	30 811 319,78	2,30
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	8 777 538	29 711 966,13	2,21
CAIXABANK S.A.	EUR	3 303 313	12 509 646,33	0,94
IBERDROLA SA	EUR	4 066 732	48 597 447,40	3,62
TELEFONICA SA	EUR	3 804 569	14 137 778,40	1,06
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>135 768 158,04</b>	<b>10,13</b>
<b>FINLANDE</b>				
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	278 350	2 957 468,75	0,22
UPM-KYMMENE OY	EUR	367 649	10 025 788,23	0,75
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>12 983 256,98</b>	<b>0,97</b>
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI	EUR	269 794	14 582 365,70	1,09
AXA	EUR	1 258 342	34 006 692,55	2,54
BNP PARIBAS	EUR	908 053	52 412 819,16	3,91
DANONE	EUR	370 338	20 790 775,32	1,55
EIFFAGE	EUR	129 233	12 352 090,14	0,92
ENGIE	EUR	477 709	7 274 552,65	0,54
ENGIE SA PF	EUR	891 853	13 581 137,48	1,01
FNAC DARTY RTS 29-06-23	EUR	257 473	0,00	0,00
GROUPE FNAC	EUR	257 473	8 831 323,90	0,66
KLEPIERRE	EUR	240 850	5 472 112,00	0,41
MICHELIN (CGDE)	EUR	470 530	12 732 541,80	0,95
ORANGE	EUR	2 018 033	21 596 989,17	1,61
RENAULT SA	EUR	380 000	14 660 400,00	1,09
SAINT-GOBAIN	EUR	213 194	11 881 301,62	0,88
SANOFI	EUR	650 426	63 871 833,20	4,77
SOCIETE GENERALE SA	EUR	814 940	19 395 572,00	1,44
THALES	EUR	170 184	23 349 244,80	1,74
TOTALENERGIES SE	EUR	1 641 773	86 275 171,15	6,44
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	64 895	3 124 694,25	0,23
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	651 132	18 850 271,40	1,41
VINCI SA	EUR	155 877	16 582 195,26	1,23
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>461 624 083,55</b>	<b>34,42</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	EUR	392 004	19 796 202,00	1,47
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	248 503	7 586 796,59	0,57
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>27 382 998,59</b>	<b>2,04</b>
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	636 228	11 846 565,36	0,88
ENEL SPA	EUR	5 106 835	31 498 958,28	2,35
ENI SPA	EUR	2 808 243	37 018 259,23	2,76
HERA SPA	EUR	1 789 389	4 870 716,86	0,37
INTESA SANPAOLO	EUR	12 466 432	29 919 436,80	2,23
UNICREDIT SPA	EUR	1 761 186	37 451 620,29	2,79
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>152 605 556,82</b>	<b>11,38</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ING GROEP NV	EUR	1 837 397	22 669 804,19	1,69
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	748 146	23 387 043,96	1,74
NN GROUP NV	EUR	318 264	10 792 332,24	0,80
STELLANTIS NV	EUR	1 555 245	25 008 339,60	1,87
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>81 857 519,99</b>	<b>6,10</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	2 202 299	9 857 490,32	0,73
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1 101 104	11 803 834,88	0,88
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>21 661 325,20</b>	<b>1,61</b>
<b>SUISSE</b>				
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	66 066	18 512 423,54	1,38
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>18 512 423,54</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 240 116 501,29</b>	<b>92,47</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>1 240 116 501,29</b>	<b>92,47</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 Part M	EUR	10 126	100 922 196,64	7,53
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>100 922 196,64</b>	<b>7,53</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>100 922 196,64</b>	<b>7,53</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>100 922 196,64</b>	<b>7,53</b>
<b>Créances</b>			<b>1 685 270,38</b>	<b>0,12</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 636 233,42</b>	<b>-0,12</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-1 700,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 341 086 034,63</b>	<b>100,00</b>
Parts TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part GP	EUR	1 304 617,92651	114,76	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part I	EUR	33 085,35200	11 254,41	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part MH	EUR	192 962,00000	2 166,12	
Parts TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part R	EUR	3 479 538,72518	115,25	

LE DOCUMENT PÉRIODIQUE N'A PAS ÉTÉ CERTIFIÉ PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPC