



# TOCQUEVILLE GLOBAL TECH ISR I

MÄRZ 2025 (Angaben vom 31/03/2025)



Ziel des Fonds ist es, den internationalen Aktienmarkt ohne Gebühren zu übertreffen, indem er in ein Portfolio internationaler Aktien investiert, die von technologischen Entwicklungen und Innovationen profitieren, und dabei Aktien auswählt, die sozial verantwortliche Anlagekriterien erfüllen.



261 M€  
Fondsvolumen



13 503,84 €  
Net Asset Value

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre



## Fondsmanager

Stéphane Nières Tavernier, Christophe Pouchoy

## Fondseigenschaften

Art	Fonds auf Gegenseitigkeit (FCP) nach französischem Recht
Laufzeit	99 Jahre
Auflage	23/11/2020
Datum der 1. NAV	23/11/2020
ISIN Code	FR0013529922
Bloomberg Code	TOGTIIE FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Capitalisation et/ou Distribution et/ou report
Index	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Klassifizierung SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabeaufschläge	Keine
Rücknahmeaufschläge	Keine
Verwaltungskosten	0,84% max.
Outperformance Fee	Ja*
Swing pricing	Nein (siehe letzte seite)
Min. Zeichnung	1 000 000 EUR
<b>Kosten zum 31/12/2024</b>	
Verwaltungsgebühren und sonstige	0,84%
Verwaltungs- und Betriebskosten	
Transaktionskosten	0,13%
Erfolgsabhängige Provision	Nein

## Operative Informationen

Bewertung	Täglich
Cut-off	14:30
Settlement	T+2
Custodian	CACEIS Fund Administration
Depotbank	CACEIS Bank
Dezimalisierung	Hunderttausendstel

## Risikoindikator



In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

## Manager - Kommentar

Tocqueville Global Tech ISR I hatte in diesem Monat eine Performance von -13,8% und liegt YTD bei -14,6%.

Im Monatsverlauf nahmen die Sorgen über den US-Konjunkturzyklus und die Auswirkungen der Zölle zu. Der Technologiesektor litt stark darunter. Der MSCI World IT Index verlor im März 12,4%. Die am stärksten betroffene Segmente waren die Halbleiterindustrie und ihre Zulieferer. Die GTC-Konferenz von Nvidia bot dem Management die Gelegenheit, eine Wachstums- und Innovationsdynamik für die kommenden Jahre zu skizzieren, konnte den Markt jedoch nicht beruhigen. Die Hauptfrage seit der Veröffentlichung von DeepSeek im Januar bleibt: Wie rentabel sind all die Investitionen in die Infrastruktur? Ein ähnliches Bild zeigt sich im Softwarebereich: Nur wenige Titel können sich dem Abwärtstrend und den Gewinnmitnahmen entziehen. Im Technologiesektor sind die Bewertungen deutlich weniger angespannt, auch bei den Vorzeigaktien. Die Zinsen sind gesunken und das Gewinnwachstum der meisten unserer Unternehmen bleibt nachhaltig. Der Fonds hat den MSCI World IT Index seit Jahresbeginn übertroffen.

## Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)

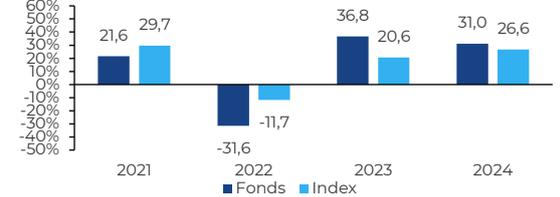


Index : Quelle Bloomberg

## Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-13,8	-8,0
YTD	-14,7	-5,9
1 Jahr Jährlich	-4,0	+7,0
3 Jahre Jährlich	+6,7	+9,6
Seit Auflegung Jährlich	+7,1	+12,7

## Performance nach Kalenderjahr (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die aufgeführten Renditen verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, jedoch vor Abzug von vom Anleger zu entrichtenden Steuern. Die Wertentwicklung des Teilfonds und die Wertentwicklung des Referenzindex werden unter Berücksichtigung reinvestierter Nettokupons berechnet. Bei der Berechnung werden alle Kosten und Gebühren berücksichtigt. Bis 15/01/2023, der Referenzindex war 75% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR), 25% MSCI EUROPE NR. Und seit dem 16/01/2023, MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR).

## Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds Volatilität	22,8	20,6	-	-	20,2
Benchmark Volatilität	13,3	13,5	-	-	12,8
Sharpe ratio	Neg	0,4	-	-	0,5
Beta	1,6	1,4	-	-	1,4
Korrelation	0,9	0,9	-	-	-
Information ratio	-0,8	-0,1	-	-	-0,4
Tracking error	11,6	10,6	-	-	11,1
Max. drawdown des Fonds	-19,2	-24,4	-	-	-36,4
Max. drawdown des Index	-11,5	-14,0	-	-	-16,4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	-	270,0	-	-	328,0

Der Indikator für das synthetische Risiko gibt an, wie hoch das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen ist. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt bei Marktbewegungen oder bei Zahlungsunfähigkeit Verluste erleidet. Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 5 von 7 eingestuft, was einer niedrigen bis mittleren Risikoklasse entspricht. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste, die mit der künftigen Wertentwicklung des Produkts verbunden sind, sind gering bis mittel und es ist unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird, wenn sich die Lage an den Finanzmärkten verschlechtert.

Dieser Indikator stellt das im KID angegebene Risikoprofil dar. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Achtung: Das tatsächliche Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich entscheiden, vor diesem Zeitraum auszustiegen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

\*20 % de la surperformance, nette de frais de gestion fixes réalisée par le FCP par rapport à la progression réalisée, au cours de la période de calcul considérée, par un fonds fictif réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence ajustée des souscriptions/rachats dans le FCP.

WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

**Fondsprofil**

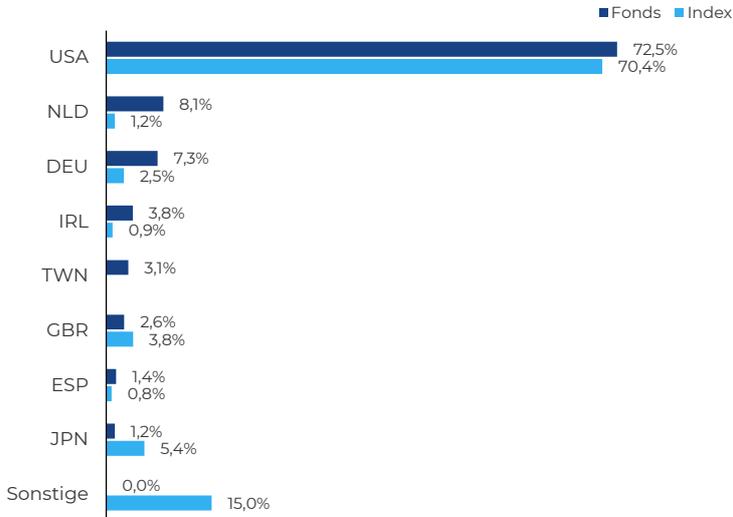
EV/Umsatz 2025	7,9
KGV 2025	29,0
Rendite	0,8%
Active share	78,5%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	3,5%
Anzahl der Positionen	44
Marktkapitalisierung (M€)	683 297
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	122 367

Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Ländern**

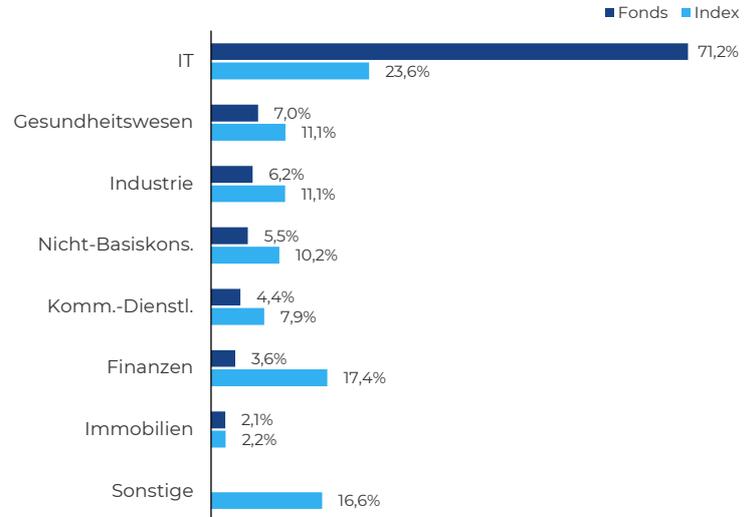
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Sektoren**

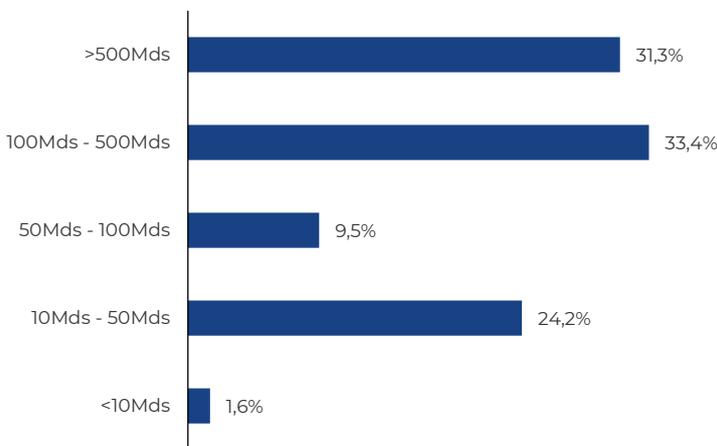
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

**Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)**

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

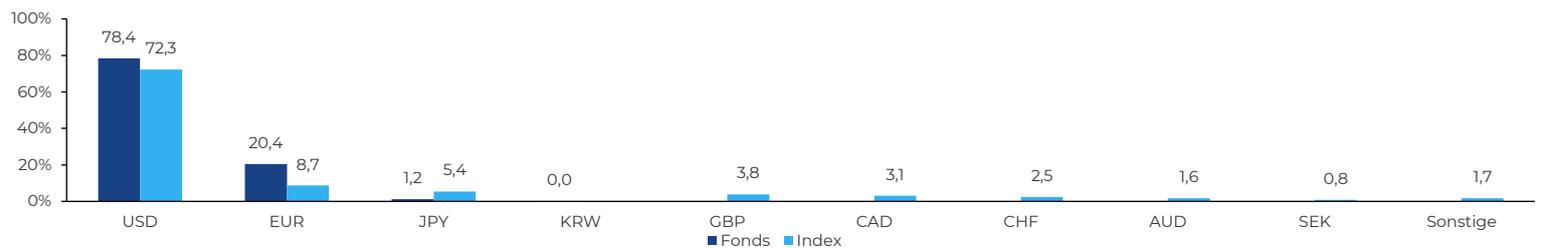
**Wesentliche Positionen**

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Microsoft	USA	IT	8,8
Nvidia	USA	IT	4,7
Broadcom	USA	IT	4,1
Amazon	USA	Nicht-Basi...	3,9
Oracle	USA	IT	3,5
SAP	DEU	IT	3,2
TSMC ADR	TWN	IT	3,0
AMD	USA	IT	2,7
Adobe	USA	IT	2,6
Deutsche Telekom	DEU	Komm.-Dien...	2,5

Anteil der 10 größten Positionen : **39,0%**

Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Währung**



Quelle : LFDE

**Performanceanalyse (monatlich)**

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
RELX	+0,2	+0,0
AMD	-1,3	+0,0
Deutsche Telekom	-1,5	+0,0

Anteil der 3 : **7,1%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Broadcom	-19,2	-0,8
Nvidia	-16,8	-0,8
Microsoft	-9,3	-0,7

Anteil der 3 : **17,7%**

Quelle : LFDE

Glossar

Lexikon der Finanzbedingungen

<b>Swing pricing</b>	Ein Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert nach oben (bzw. nach unten) angepasst wird, wenn die Veränderung der Verbindlichkeiten positiv (bzw. negativ) ist, um die Kosten der Portfoliumstrukturierung im Zusammenhang mit der Veränderung der Verbindlichkeiten für die Anteilhaber des Fonds zu verringern.
----------------------	---

Lexikon der Risikoindikatoren

<b>Volatilität</b>	Maß für die Amplitude der Kursschwankungen einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Er wird über einen bestimmten Zeitraum berechnet und dient zur Beurteilung der Regelmäßigkeit der Wertentwicklung einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
<b>Sharpe ratio</b>	Indikator für die (Grenz-)Rendite, die pro Einheit des eingegangenen Risikos erzielt wird. Wenn die Kennzahl negativ ist: geringere Rentabilität als die Benchmark. Liegt die Kennzahl zwischen 0 und 1: Outperformance bei zu hohem eingegangenem Risiko. Wenn das Verhältnis größer als 1 ist: Outperformance, die nicht auf Kosten eines "zu hohen" Risikos geht."Indikator, der der Sensibilität des Fonds gegenüber seinem Referenzindex entspricht.
<b>Bêta</b>	Bei einem Beta von weniger als 1 wird der Fonds wahrscheinlich weniger stark fallen als sein Index; ist das Beta größer als 1, wird der Fonds wahrscheinlich stärker fallen als sein Index."
<b>Information ratio</b>	Synthetischer Indikator für die Wirksamkeit des Risiko-Ertrags-Verhältnisses. Ein hoher Indikator bedeutet, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als sein Referenzindex.
<b>Tracking error</b>	Ein Indikator, der die Volatilität des Fonds mit der seines Referenzindexes vergleicht. Je höher der Tracking Error, desto weiter entfernt sich die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex.
<b>Max. drawdown</b>	Der maximale Drawdown misst den größten Wertverlust eines Portfolios.
<b>Time to recovery (in Arbeitstagen)</b>	Erholungszeit, die der Zeit entspricht, die das Portfolio benötigt, um zu seinem Höchststand zurückzukehren (vor dem "Max Drawdown").
<b>Sensibilität</b>	Die Wertschwankung eines Vermögenswerts, wenn gleichzeitig ein anderer Faktor schwankt. Die Zinssensitivität einer Anleihe entspricht beispielsweise der Veränderung ihres Kurses, die durch einen Anstieg oder Rückgang der Zinssätze um einen Basispunkt (0,01 %) verursacht wird.

Lexikon der Finanzanalyse

<b>EV/Umsatz</b>	Unternehmensbewertungsquote: Unternehmenswert/Umsatz.
<b>KGV</b>	Unternehmensbewertungsverhältnis: Kurs-Gewinn-Verhältnis = Börsenkapitalisierung/Nettogewinn.
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>	Im Gegensatz zum Grundkonsum umfasst er alle Waren und Dienstleistungen, die als nicht lebensnotwendig angesehen werden.
<b>Basiskonsum</b>	Im Gegensatz zum diskretionären Konsum repräsentiert er Waren und Dienstleistungen, die als wesentlich angesehen werden.
<b>Kommunikationsdienstleistungen</b>	Zu diesem Sektor gehören Telekommunikationsnetzbetreiber und Anbieter von Kommunikations- und Datenübertragungsdiensten.
<b>Schwellenländer</b>	Schwellenländer sind Länder, deren wirtschaftliche Situation sich noch in der Entwicklung befindet. Dieses Wachstum wird auf der Grundlage des BIP, neuer Unternehmen und Infrastrukturen sowie des Lebensstandards und der Lebensqualität der Einwohner berechnet.
<b>Rohstoffe</b>	Eine natürliche Ressource, die für die Herstellung von Halbfertig- oder Fertigprodukten oder als Energiequelle verwendet wird.

Lexikon der Kreditanalyse

<b>« Investment Grade » Anleihe</b>	Eine Anleihe wird als "Investment Grade" bezeichnet, d.h. wenn ihr Finanzrating durch die Ratingagenturen höher als BB+ ist.
<b>« High Yield » Anleihe</b>	Eine hochverzinsliche Anleihe ist eine Anleihe, die von den Rating-Agenturen mit weniger als BBB- bewertet wird.
<b>Duration</b>	Die durchschnittliche Laufzeit der Cashflows, gewichtet nach ihrem Barwert. Je höher die Duration ist, desto größer ist das Risiko bei sonst gleichen Bedingungen.
<b>Yield to worst</b>	Die schlechteste Rendite, die eine Anleihe erzielen kann, ohne dass der Emittent in Verzug gerät.
<b>Rendite (inkl. ausgeübter Calls)</b>	Die Rendite einer Anleihe schließt alle in der Anleihe enthaltenen Kündigungstermine ein. Diese "Kündigungstermine" entsprechen Zwischenlaufzeiten, die die Möglichkeit bieten, die Anleihe vor ihrem endgültigen Fälligkeitstermin zurückzukaufen.

Lexikon der nichtfinanziellen Analyse

<b>Relevanzgrad</b>	Selektivitätsrate: Prozentsatz des ursprünglichen Universums, der aus ESG-Gründen ausgeschlossen wurde.
<b>Anlageuniversum</b>	Anlageuniversum ("investierbares Universum"), das die Auflagen des Prospekts erfüllt.
<b>Kontroversen-Score</b>	Diese umstrittene Bewertung, die von 0 bis 10 reicht (0 ist die schlechteste), wird uns von MSCI ESG Research zur Verfügung gestellt. Wir wollen messen, ob die in unseren OGA investierten Unternehmen in Bezug auf das Management und das Auftreten von ESG-Kontroversen zu Themen wie Umwelt, Verbraucherrechte, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Lieferantenmanagement und Governance besser sind als die Unternehmen in ihrem Referenzindex.
<b>CO2-Daten</b>	Eine Reihe von Rohdaten (Quelle Carbon4 Finance), die zur Berechnung der verschiedenen Kennzahlen im Zusammenhang mit dem Carbon Footprint des Fonds verwendet wurden: Carbon Impact Ratio: Eingesparte CO <sub>2</sub> -Emissionen und verursachte CO <sub>2</sub> -Emissionen. Kohlenstoffintensität: Scope 1, 2 und 3 Kohlenstoffemissionen (Scope 1 steht für direkte Emissionen, 2 für indirekte energiebezogene Emissionen, 3 für alle anderen indirekten Emissionen).
<b>Verhältnis der Co2-Auswirkungen (CIR)</b>	Das von Carbon4 Finance berechnete Verhältnis zwischen vermiedenen und verursachten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens (in Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent), das so genannte CIR. Je höher der CIR-Wert ist, desto wichtiger ist das Unternehmen für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Anhand dieses Indikators lässt sich die Relevanz der Tätigkeit eines Unternehmens für die Bekämpfung des Klimawandels beurteilen. Für ein bestimmtes Unternehmen bedeutet ein CIR größer als 1, dass die Tätigkeit mehr Treibhausgasemissionen vermeidet als sie verursacht.
<b>Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI)</b>	Die Kohlenstoffintensität ist der gewichtete Durchschnitt unserer OGA (im Vergleich zu ihrem Referenzindex) unter Verwendung der WACI-Methode (Weighted Average Carbon Intensity) von Carbon4 Finance. Die Berechnungsformel ist in der Beilage zur ESG-Methodik enthalten.
<b>Best in Universe</b>	ESG-Selektionsmethode, bei der die Emittenten mit dem besten Rating aus nichtfinanzieller Sicht unabhängig von ihrer Branche bevorzugt werden.
<b>Best Effort</b>	ESG-Selektionsmethode, bei der Emittenten bevorzugt werden, die in Zukunft eine Verbesserung oder gute Aussichten für ihre ESG-Praktiken und -Leistungen nachweisen können.

Für weitere Informationen

Dieses Dokument, das kommerzieller Natur ist, ist vor allem ein monatlicher Bericht über die Verwaltung und die Risiken des Teilfonds. Es soll Ihnen auch vereinfachte Informationen über die Merkmale des Teilfonds liefern.

Weitere Informationen über die Merkmale und Kosten dieses Teilfonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten (Prospekt in englischer und französischer Sprache und DIC in den Amtssprachen Ihres Landes), die Sie kostenlos auf unserer Website [www.lfde.com](http://www.lfde.com) abrufen können.

Die Anleger oder potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie eine Zusammenfassung ihrer Rechte in der Amtssprache ihres Landes oder in Englisch auf der Seite mit den aufsichtsrechtlichen Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.lfde.com](http://www.lfde.com) oder direkt über den nachstehenden Link erhalten können: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Informationen zu den Quellensteuersätzen: Bei ausschüttenden Anteilen werden die gezahlten Dividenden mit 30 % besteuert. Für thesaurierende Anteile von Fonds, die mehr als 10 % ihres Nettovermögens in Schuldtiteln investieren, beträgt der Steuersatz 30 % auf Erträge, die direkt oder indirekt aus der Rendite von Schuldtiteln stammen.

Die Anleger oder potenziellen Anleger können auch einen Antrag nach dem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren stellen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des Landes oder in englischer Sprache auf der Seite "Regulatory Information" der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.lfde.com](http://www.lfde.com) oder direkt über den nachstehenden Link verfügbar: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Schließlich wird der Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwalter oder die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vertriebsvereinbarungen für ihre kollektiven Kapitalanlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu kündigen.

WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.