

COMMUNICATION COMMERCIALE

LBPAM



LFDE



TOCQUEVILLE

# GAMME DE PARTAGE

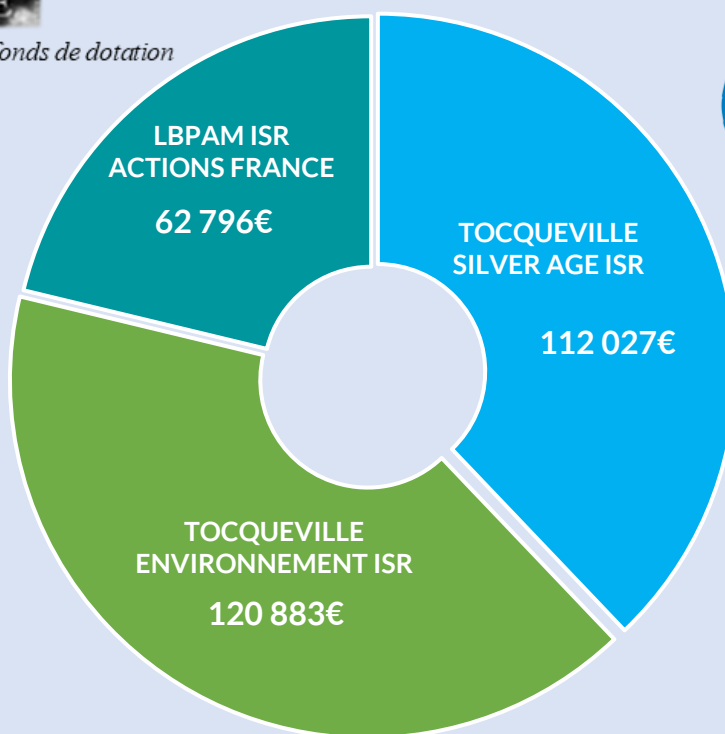
# REPORTING SEMESTRIEL

REPORTING

AVRIL 2024

## PREAMBULE

Parce que la solidarité est une valeur forte de notre Groupe, LBP AM propose de soutenir à travers 3 fonds d'investissement, des associations œuvrant pour la préservation de la biodiversité, la culture et la santé.

RÉPARTITION DES  
VERSEMENTS EN 2023*fonds de dotation*

Chaque trimestre, LBP AM et LFDE reverse une partie des frais de gestion pour soutenir des associations dont les actions concrètes sont en cohérence directe avec la thématique du fonds d'investissement.

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2024 :

Fonds dotation musée du Louvre : 15 843 €

Fonds nature 2050 : 30 744 €

Siel Bleu : 28 647 €

# TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR

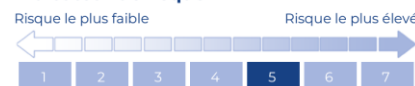
LBPAM



Note en matière de  
développement durable,  
selon Morningstar



Indicateur de risque



SFDR

Article 2

**Climetrics**  
The Climate Rating for Funds

ISIN : FR0010748368

## Objectif de gestion :

Chercher d'une part à offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance liée à un portefeuille composé d'actions d'entreprises européennes de toutes tailles de capitalisation et dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale ; d'autre part à poursuivre un objectif d'investissement durable en mettant en œuvre une stratégie ISR et en investissant dans des entreprises proposant des produits et services apportant des solutions aux enjeux environnementaux selon l'analyse de la Société de Gestion et du Déléguataire de Gestion Financière.

## Principaux risques :

Risque de perte en capital, risque action, risque lié aux investissements sur les petites et moyennes capitalisations, risque lié aux thématiques environnementales, risque de change (limité à 20 % maximum), risque de taux, risque de liquidité et risque de crédit.

Pour plus d'informations sur les risques des fonds présentés, nous vous invitons à lire les documents réglementaires. Prospectus et DIC disponibles en français sur notre site internet [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)

## Commentaire de gestion :

Semestre marqué par une baisse significative des taux d'intérêt en Europe avec un Bund allemand abandonnant 45 points de base pour atteindre 2,3% à fin mars, alimentée par le ralentissement de l'inflation et l'anticipation d'une politique plus accommodante des banques centrales occidentales. L'indice Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis a gagné +14,9%, porté par de bons résultats annuels et une situation macroéconomique favorable. Le fonds Tocqueville Environnement ISR a légèrement sous-performé son indicateur de référence, pénalisé par l'absence des secteurs de la Finance et de la Santé en raison du biais thématique. La surpondération du fonds à l'Industrie et aux Matériaux a contribué à la performance relative. Les principaux contributeurs positifs ont été Schneider (+33,3%), ASM International (+44,4%) et Siemens (+30,4%), tandis que les principaux détracteurs ont été Alstom (-39,0%), EDP Renovaveis (-16,8%) et l'absence de Novo Nordisk.

Source : selon l'analyse LBP AM à fin mars 2024. Les opinions exprimées, au jour de la publication du présent document, (i) sont considérées comme fiables par LBP AM et fondées ou justifiées en fonction du contexte économique, financier, boursier et réglementaire et (ii) sont fournies uniquement à titre d'information.

| Performances Annuelles |         |          |         |         |         |          |         |         |         | Performances Cumulées |         |
|------------------------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|-----------------------|---------|
|                        | 2023    | 2022     | 2021    | 2020    | 2019    | 2018     | 2017    | 2016    | 2015    | 2014                  | YTD     |
| Fonds                  | 6.90 %  | -22.35 % | 16.87 % | 22.89 % | 32.54 % | -14.42 % | 12.25 % | 1.11 %  | 13.83 % | 2.40 %                | 4.04 %  |
| Benchmark              | 15.85 % | -11.10 % | 24.91 % | -1.99 % | 26.82 % | -10.71 % | 10.61 % | 1.73 %  | 9.60 %  | 7.20 %                | 7.64 %  |
| Ecart                  | -8.96 % | -11.25 % | -8.04 % | 24.88 % | 5.72 %  | -3.71 %  | 1.64 %  | -0.62 % | 4.22 %  | -4.79 %               | -3.60 % |

Benchmark : Stoxx Europe 600 (C) Ntr €. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et les produits présentés présentent un risque de perte en capital. La valeur de votre investissement peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances, évaluées en EUR, sont nettes de tous frais (hors frais d'entrée et de sortie éventuels) et comprennent, le cas échéant, le réinvestissement des dividendes/coupons courus.

Source : LBP AM, fin mars 2024. Pour en savoir plus sur le compartiment de la SICAV : <https://www.lbpam.com/fr/products/fr0010748368>. Pour en savoir plus sur les caractéristiques des labels obtenus par le fonds <https://www.lelabelisr.fr> ; <https://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/label-greenfin> Liste non exhaustive, susceptible de modifications et fournie à titre informatif. Le label « Investissement Socialement Responsable » (ISR) soutenu par les pouvoirs publics a été Créé par le ministère des Finances et des comptes publics et est attribué pour une durée de trois ans

Morningstar Sustainability Rating part C 30/03/2024 © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : 1/ sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; 2/ ne peuvent être copiées ou distribuées ; et 3/ ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou actuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les valeurs citées sont données à titre d'exemple. Ni leur présence dans les portefeuilles gérés, ni leur performance ne sont garanties.



- Programme d'action national qui a pour objectif de promouvoir, co-financer et accompagner jusqu'en 2050 des actions de restauration à partir de solutions fondées sur la nature sur l'ensemble du territoire français.
- Il vise la **restauration de la biodiversité** au service de l'**atténuation du changement climatique** et l'**adaptation des territoires** à ses effets.
- En se déployant en France métropolitaine et dans les Outre-Mer, ce programme permet de participer à l'atteinte des objectifs climatiques fixés en 2015 par la COP 21 (Accord de Paris sur le climat).



Écosystèmes  
marins et côtiers



Zones  
humides



Transitions  
agricole et forestière



Continuités  
écologiques



Biodiversité  
en ville

#### En 2023 :

121 000 € versés par LBP AM soit environ 24 200M<sup>2</sup> de territoire restauré et adapté aux changements climatiques jusqu'en 2050

Au global, 17 nouveaux projets dont 3 avec la Métropole du Grand Paris.

203 hectares supplémentaires de surface directe d'intervention, pour plus de 8 210 hectares de surface totale des écosystèmes impactés.

Cibles d'actions concernées :

- Biodiversité en ville : 6 projets
- Zones humides : 5 projets (dont 2 en outre-mer)
- Transitions agricole et forestière : 5 projets
- Continuités écologiques : 1 projet

#### Objectifs pour 2024 :

- Soutien de projets dans les territoires et autour de cibles prioritaires et enjeux stratégiques dont projets littoraux et côtiers, et soutien à des sites ayant subi des catastrophes naturelles.

#### Objectifs d'ici 2025 :

- Soutenir et pérenniser 2 nouveaux millésimes de projets de solutions fondées sur la nature grâce au soutien volontaire des acteurs économiques publics et privés.
- Dépasser les 100 projets soutenus (déjà 82 lancés).

### ACTIONS MENÉES EN 2023 : EXEMPLES DE 2 NOUVEAUX PROJETS



FEING COUNOT  
VOSGES (88)

Transformation d'une plantation d'épicéas monospécifique et dépérissant en espace naturel durable à haute valeur écologique

Objectifs Nature 2050  
Biodiversité ● Climat ● Territoire



PLAN NATURE DE LAVAL  
MAYENNE (53)

Dés-imperméabilisation et végétalisation du centre-ville

Objectifs Nature 2050  
Biodiversité ● Climat ● Territoire

# TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR

LBPAM



Note en matière de développement durable, selon Morningstar

SFDR

Article 8



## Indicateur de risque



ISIN : FR0000446304

### Objectif de gestion :

Offrir un portefeuille composé principalement de valeurs liées au vieillissement de la population, qui répondent aux besoins des « seniors » ou qui bénéficient de la « silver economy », tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères ISR. La performance est obtenue par la Société de Gestion, sur la période de placement recommandée, en tirant parti des opportunités de ces thématiques.

### Principaux risques :

Risque action, au risque que l'objectif de gestion ne soit pas atteint, au risque de perte en capital, au risque de change et au risque de durabilité.

Pour plus d'informations sur les risques des fonds présentés, nous vous invitons à lire les documents réglementaires. Prospectus et DIC disponibles en français sur notre site internet [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)

### Commentaire de gestion :

Les marchés européens ont progressé de 15% sur le semestre, soutenus par des anticipations de détente sur les taux et des résultats rassurants. Les secteurs bancaires (+20%), technologiques (semiconducteurs +45%, logiciels & services informatiques +28%), défense (+46%) et luxe (+16%) ont contribué à cette hausse, tandis que les secteurs agro-alimentaire (-2%), métaux (0%) et télécommunications (0%) ont pesé sur les indices. Le secteur de la santé a progressé de 8%, avec les laboratoires pharmaceutiques à +7% et les sociétés « MedTech » à +17%.

Le fonds n'a pas entièrement suivi la hausse en raison de son exposition limitée aux technologies et à l'industrie, et de sa surexposition à la santé. Novo Nordisk (+38%), EssilorLuxottica (+27%), Wolters (+27%), Axa (+24%), Intesa Sanpaolo (+44%), Allianz (+23%), LVMH (+17%), Aena (+28%), et Melia (+30%) ont contribué positivement, tandis que Sanofi (-10%), Puma (-29%) et Nestlé (-8%) ont pesé sur la performance.

Nous avons initié une position sur Sandoz, financée par un allègement de Lonza, et réduit notre position sur Sanofi pour renforcer légèrement Air Liquide, Dassault Systèmes, EssilorLuxottica et L'Oréal. Nous avons également renforcé Novo Nordisk et vendu DSM-Firmenich, ALD et Polypeptides. De plus, nous avons acheté Redcare Pharmacy et Danone. À fin mars, les allocations étaient : « santé » 30%, « épargne » 26%, et « consommation » 41% (trésorerie proche de 3%).

Source : selon l'analyse LBP AM à fin mars 2024. Les opinions exprimées, au jour de la publication du présent document, (i) sont considérées comme fiables par LBP AM et fondées ou justifiées en fonction du contexte économique, financier, boursier et réglementaire et (ii) sont fournies uniquement à titre d'information.

| Performances Annuelles |         |         |          |         |          |         |         |         |          | Performances Cumulées |         |
|------------------------|---------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|---------|
|                        | 2014    | 2015    | 2016     | 2017    | 2018     | 2019    | 2020    | 2021    | 2022     | 2023                  | YTD     |
| Fonds                  | 18.14 % | 21.72 % | -11.70 % | 5.74 %  | -6.22 %  | 26.31 % | 11.00 % | 20.00 % | -18.72 % | 11.50 %               | 6.82 %  |
| Benchmark              | 7.20 %  | 9.60 %  | 1.73 %   | 10.61 % | -10.71 % | 26.82 % | -1.99 % | 24.91 % | -11.10 % | 15.85 %               | 7.64 %  |
| Ecart                  | 10.94 % | 12.11 % | -13.43 % | -4.87 % | 4.49 %   | -0.50 % | 12.98 % | -4.91 % | -7.61 %  | -4.36 %               | -0.83 % |

Benchmark : Stoxx Europe 600 (C) Ntr €. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et les produits présentés présentent un risque de perte en capital. La valeur de votre investissement peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances, évaluées en EUR, sont nettes de tous frais (hors frais d'entrée et de sortie éventuels) et comprennent, le cas échéant, le réinvestissement des dividendes/coupons courus.

Source : LBP AM, mars 2024. Pour en savoir plus sur le fonds <https://www.lbpam.com/fr/products/fr0000446304>. Pour en savoir plus sur les caractéristiques des labels obtenus par le fonds : <https://www.lelabelisr.fr> ; Liste non exhaustive, susceptible de modifications et fournie à titre informatif. Le label « Investissement Socialement Responsable » (ISR) soutenu par les pouvoirs publics a été Créé par le ministère des Finances et des comptes publics et est attribué pour une durée de trois ans. Liste non exhaustive, susceptible de modifications et fournie à titre informatif. Morningstar Sustainability Rating part R 30/03/2024 © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : 1/ sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; 2/ ne peuvent être copiées ou distribuées ; et 3/ ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou actuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les valeurs citées sont données à titre d'exemple. Ni leur présence dans les portefeuilles gérés, ni leur performance ne sont garanties.



Accompagner le plus grand nombre, en particulier les personnes fragiles, en leur proposant de l'activité physique adaptée et une sensibilisation à une meilleure alimentation et aux comportements éco-responsables.

#### La mission en 4 points :

- développer l'inclusion, l'autonomie et les capacités de toutes les personnes fragilisées au niveau social, cognitif et/ou physique,
- lutter contre la sédentarité, première cause de mortalité évitable dans le monde devant le tabac,
- développer la prévention santé en l'adaptant à toutes et tous, sur tous les territoires,
- donner le sourire aux gens... tout simplement !

#### En 2023 :

- 112 027€ versés par LBP AM
- 207 000 bénéficiaires des activités chaque semaine
- 820 salariés
- 8 postes pérennisés dans les territoires en difficulté
- Soit près de 1 000 heures d'interventions supplémentaires auprès des bénéficiaires

#### T1 2024 :

- 28 647 € versés par LBP AM
- 27 500 € au premier trimestre
- 210 000 bénéficiaires
- 850 salariés

#### ACTIONS MENÉES EN 2023

##### Donnons le sourire à votre santé !

Le soutien de LBP AM a participé à hauteur de 10% de l'accompagnement de personnes (personnes âgées, en situation de handicap, atteintes de maladies chroniques, ...) en situation de fragilité financière.



- Ateliers collectifs de « Gym sur Chaise » pour les personnes âgées en maison de retraite.
- Accompagnement individuel à domicile de personnes touchées par la COVID19 afin de leur permettre de retrouver leur endurance, leurs capacités respiratoires et de lutter contre l'anxiété.
- Séjours Maison de la Vie pour que la vie reprenne la main sur la maladie après un cancer, un AVC ou la maladie de Parkinson.

# LBPAM ISR ACTIONS FRANCE

LBPAM



SFDR

Note en matière de développement durable, selon Morningstar

Article 8



## Indicateur de risque



ISIN : FR0000003592

### Objectif de gestion

#### (nourricier du fonds Tocqueville France ISR) :

Dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, chercher à surperformer le marché actions français sur la durée de placement recommandée, qui est au minimum de 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères ISR, selon l'analyse de la Société de Gestion. A travers ses investissements sur les actions françaises, le fonds vise à accompagner les entrepreneurs de l'Hexagone à travers notamment des sociétés « leaders structurels » ou des groupes en devenir.

### Principaux risques :

Risque de perte en capital, au risque actions et de marché, au risque lié à l'investissement sur les petites et moyennes capitalisations, au risque lié à la gestion discrétionnaire, au risque de taux, au risque de crédit, au risque de liquidité, risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme et au risque de durabilité

Pour plus d'informations sur les risques des fonds présentés, nous vous invitons à lire les documents réglementaires. Prospectus et DIC disponibles en français sur notre site internet [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)

### Commentaire de gestion :

Les créations d'emplois ont ramené le taux de chômage à 7,3 % en décembre 2023, un niveau inédit depuis 1983 (source : INSEE). Sur le semestre, le SBF 120 dividendes nets réinvestis a progressé de 14,7 %, soutenu par l'Industrie (+25,1 %), la Consommation Discrétionnaire (+20,4 %) et l'Immobilier (+20,2 %), tandis que la Santé (+1,6 %) et l'Énergie (+4,2 %) ont sous-performé. La baisse de l'inflation et des politiques monétaires plus accommodantes ont aidé le SBF 120 à atteindre des niveaux historiques. LBPAM ISR Actions France a sous-performé son indice, pénalisé par une sous-pondération dans l'automobile et le luxe, et la baisse d'Ubisoft, EDP Renovaveis et Sanofi. Cependant, le portefeuille a profité de la hausse de Vallourec, Michelin, Christian Dior et GTT. Nous avons renforcé Airbus, Safran et Spie, et initié une position en Stellantis. Nous avons vendu Gecina, Unibail et Valeo. Nous croyons que la croissance de la classe moyenne internationale continuera de soutenir la demande en produits et services liés à l'art de vivre et au développement durable, secteurs où les entreprises françaises sont historiquement bien positionnées.

Source : selon l'analyse LBP AM à fin mars 2024. Les opinions exprimées, au jour de la publication du présent document, (i) sont considérées comme fiables par LBP AM et fondées ou justifiées en fonction du contexte économique, financier, boursier et réglementaire et (ii) sont fournies uniquement à titre d'information.

#### Performances Annuelles

|           | 2023    | 2022     | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    |
|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fonds     | 11.63 % | -11.77 % | 21.91 % | -0.59 % | 27.90 % | -9.50 % | 11.01 % | 5.52 %  | 10.01 % | 0.52 %  |
| Benchmark | 18.03 % | -8.26 %  | 28.35 % | -5.06 % | 28.02 % | -9.65 % | 13.23 % | 7.36 %  | 11.33 % | 2.91 %  |
| Ecart     | -6.39 % | -3.51 %  | -6.44 % | 4.47 %  | -0.12 % | 0.15 %  | -2.22 % | -1.84 % | -1.31 % | -2.39 % |

#### Performances Cumulées

|           | YTD     |
|-----------|---------|
| Fonds     | 6.69 %  |
| Benchmark | 8.39 %  |
| Ecart     | -1.70 % |

Benchmark : Sbf 120 (C) Dnr €. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et les produits présentés présentent un risque de perte en capital. La valeur de votre investissement peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances, évaluées en EUR, sont nettes de tous frais (hors frais d'entrée et de sortie éventuels) et comprennent, le cas échéant, le réinvestissement des dividendes/coupons courus.

Source : LBP AM, mars 2024. Pour en savoir plus sur le fonds <https://www.lbpam.com/fr/products/fr0000003592>. Pour en savoir plus sur les caractéristiques des labels obtenus par le fonds : <https://www.lelabelisr.fr>. Liste non exhaustive, susceptible de modifications et fournie à titre informatif. Morningstar Sustainability Rating part C 30/03/2024 © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : 1/ sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; 2/ ne peuvent être copiées ou distribuées ; et 3/ ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou actuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les valeurs citées sont données à titre d'exemple. Ni leur présence dans les portefeuilles gérés, ni leur performance ne sont garanties.



*fonds de dotation*



- Le Fonds de dotation du Louvre a pour vocation de soutenir le musée du Louvre dans le financement de ses missions d'intérêt général.
- Il soutient notamment le rayonnement des collections (acquisitions, conservation et restauration), la transmission et l'ouverture auprès des publics (rendre l'art accessible à tous par des programmes en faveur des publics éloignés de la culture) ainsi que la réhabilitation et la valorisation du patrimoine bâti et du jardin des Tuileries.

#### En 2023 :

- 62 796€ versés par LBP AM
- Le programme « Louvre à jouer » a été accueilli dans 2 villes : la Courneuve (8 centres de loisirs) et Corbeil-Essonnes.
- 269 jeunes ont participé au programme de formation « Louvre à jouer ».

#### T1 2024 :

- 15 843 € versés par LBP AM
- Le programme « Louvre à jouer » a été accueilli dans la ville de Meaux.
- 220 enfants et familles ont participé au programme de formation « Louvre à jouer ».

### EXEMPLE DE PROJET FINANCÉ PAR LE FONDS DE DOTATION DU LOUVRE

**« Louvre à jouer », programme de médiation ludique et itinérant constitué par un module de jeu, contenu dans des caisses, qui rend les enfants acteurs d'un musée qu'ils construisent**

#### Caractéristiques

- Cible : toute structure travaillant avec des enfants de 6 à 11 ans (écoles, clubs périscolaires, ludothèques, médiathèques...).
- Matériel : un ensemble de supports, de mobilier et d'accessoires pour créer un espace d'exposition autour d'une sélection de reproductions d'œuvres d'art et d'un scénario précis (prêté gratuitement).
- Nombre de joueurs : 12 à 15 enfants et 1 maître du jeu.

#### Objectifs :

- Familiariser les enfants avec les musées et les œuvres d'art, et dramatiser leur rapport à la culture.
- Créer une relation de complicité et de plaisir avec l'institution
- Comprendre le rôle et le fonctionnement des musées à travers trois phases de jeu (construction des salles, gestion d'une exposition et mise en situation des métiers du musée).
- Préparer une visite au musée du Louvre.

## AVERTISSEMENT

### **Ceci est une communication commerciale.**

Veuillez-vous référer au prospectus de Tocqueville Environnement ISR, Tocqueville Silver Age ISR et LBPAM ISR Actions France et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ces informations ne constituent ni une offre, une recommandation personnalisée ou une sollicitation pour la souscription ou le rachat de parts, d'actions ou d'autres intérêts dans les produits d'investissement ou les services d'investissement proposés.



[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)

**LBP AM**, SA à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 12.138.931,20 euros, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 879 553 857 - 36, Quai Henri IV 75004 Paris Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-20000031, Code APE 6630Z - N° TVA Intracommunautaire: FR 71 879 553 857

**La Financière de l'Échiquier**, société anonyme au capital social de 10 047 500 euros, ayant son siège social 53, avenue d'Iéna, 75116 PARIS. La Financière de l'Échiquier, enregistrée sous le n° 352 045 454 au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris, est agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 91-004.