

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 JUILLET 2024



Yann Giordmaina

Stéphane Nières Tavernier

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : (i) chercher à obtenir à travers un portefeuille composé de valeurs de la zone euro, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone euro; et (ii) mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	1 722,90 M€
VL part E	23 213,89 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	100%
---------------------------------------	------

* Depuis le 23 mars 2006

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	22/03/2006
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de l'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010302661
Ticker Bloomberg part E	LBPADDE FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	25 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,90% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

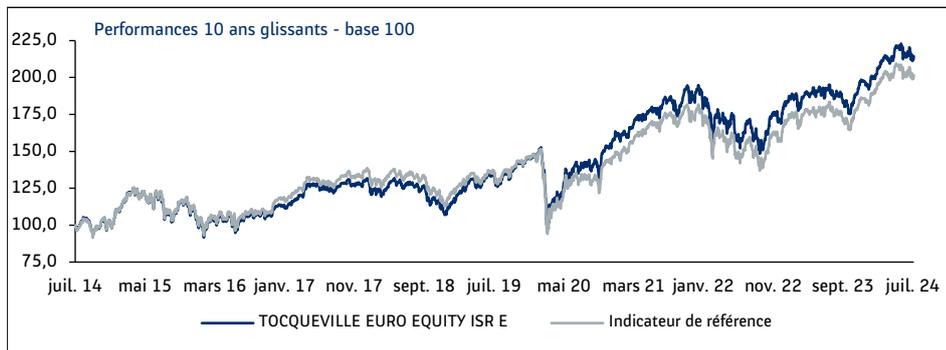
NOTATION MORNING STAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro
--	---	---



PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

Performances arrêtées au 31 juillet 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	8,65%	0,43%	9,97%	18,72%	61,27%	114,39%
Indicateur de référence	8,58%	0,60%	9,87%	18,45%	49,67%	101,55%
Ecart de performance	0,07%	-0,17%	0,10%	0,27%	11,60%	12,84%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	16,89%	-11,89%	21,75%	8,65%	32,60%
Indicateur de référence	18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%	26,11%
Ecart de performance	-1,66%	0,42%	-0,92%	8,40%	6,49%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	5,88%	10,02%	7,92%
Indicateur de référence	5,79%	8,39%	7,25%
Ecart de performance	0,09%	1,63%	0,67%

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	11,14%	11,28%	16,81%	19,21%	17,85%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,08%	11,39%	16,62%	19,68%	18,21%
Tracking error	2,03%	1,88%	2,32%	2,74%	2,47%
Ratio de Sharpe	0,88	0,53	0,24	0,48	0,43
Ratio d'information	0,16	0,05	0,04	0,59	0,27
Bêta	-	0,98	1,00	0,97	0,97

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 (j)
Perte maximale 10 ans	-35,19%	19/02/2020	18/03/2020	254
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. : LBP AM

Commentaire de gestion

Deuxième mois de quasi surplace pour le marché, revenu à peu près à son niveau de fin mai. Les statistiques économiques sont en ralentissement, comme l'inflation. L'hypothèse d'une baisse des taux aux Etats-Unis en septembre gagne en probabilité. La value est en hausse quand les valeurs de Croissance ont décliné sur le mois.

Malgré ce contexte, le secteur Industrie (en général cyclique) a été le premier contributeur positif du fonds, sous l'effet de belles progressions venant de bureau Veritas, Prysmian, et DHL. Airbus a rebondi après la déception de fin juin. Les Télécoms ont également contribué avec Deutsche Telekom mais surtout Cellnex, sous l'effet des baisses de taux. Enfin dans la Consommation Discrétionnaire, contribution positive d'Adidas et absence de Stellantis ont positivement impacté la performance relative.

Le secteur Technologie a pesé sur la performance relative du fonds. Malgré des résultats corrects pour les fabricants d'équipements de semi-conducteurs et de belles commandes pour ASML, des prises de profits ont eu lieu, amplifiées en fin de mois par de possibles nouvelles de mesures de contrôle des exports en direction de la Chine impulsées par l'administration américaine. Côté fabricant de puces STM a une fois encore abaissé ses prévisions devant la faiblesse de ses marchés.

Au sein de la Consommation de base, grosse déception sur les chiffres d'Heineken. Les chiffres de Danone ont été en revanche satisfaisants, confirmant notre impression positive lors d'une rencontre avec le CEO en début de mois.

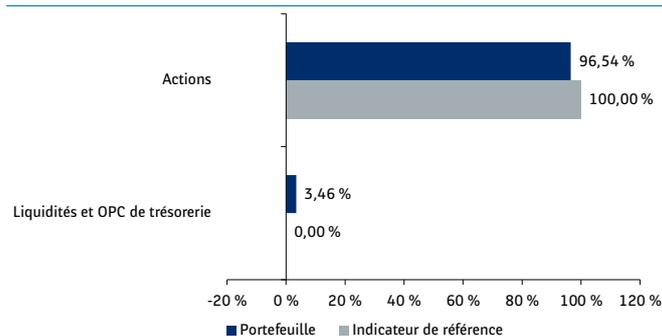
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

31 juillet 2024

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	54
Exposition globale	96,54%
Risque spécifique (1 an)	1,86%
Risque systématique (1 an)	11,12%
Poids des 10 premiers titres	33,98%
Poids des 20 premiers titres	52,83%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	6,33%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	4,13%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation Discrétionnaire	France	3,54%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3,37%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,23%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	2,98%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de Communication	Allemagne	2,94%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	2,67%
AXA SA	Finance	France	2,53%
NOVARTIS AG	Santé	Suisse	2,25%

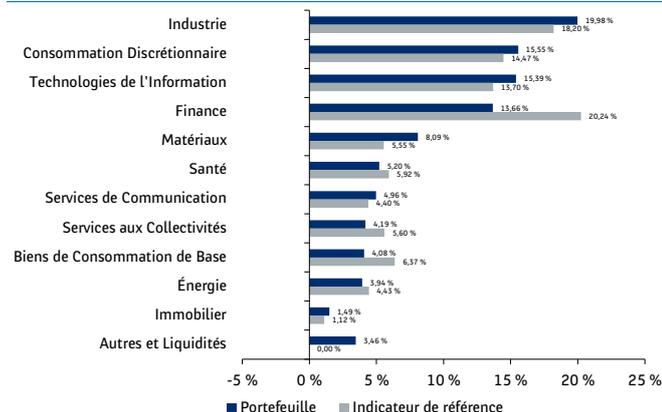
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NOVARTIS AG	2,25%	-	2,25%
CELLNEX TELECOM SA	2,02%	0,29%	1,74%
SMURFIT WESTROCK PLC	1,59%	-	1,59%
SPIE SA	1,68%	0,10%	1,58%
RENAULT SA	1,68%	0,17%	1,51%

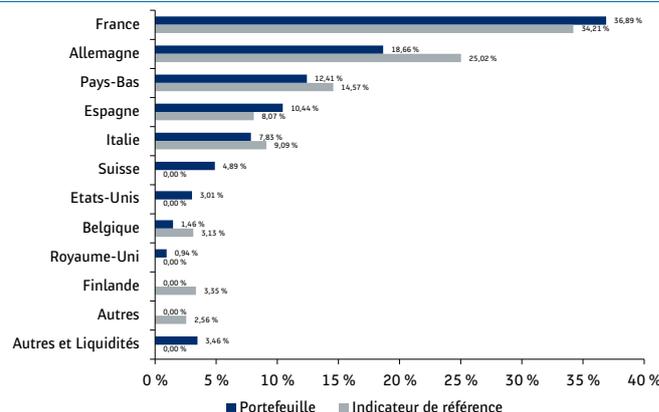
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
HERMES INTERNATIONAL SCA	-	1,31%	-1,31%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	-	1,12%	-1,12%
ING GROEP NV	-	1,02%	-1,02%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	-	0,97%	-0,97%
ENEL SPA	-	0,94%	-0,94%

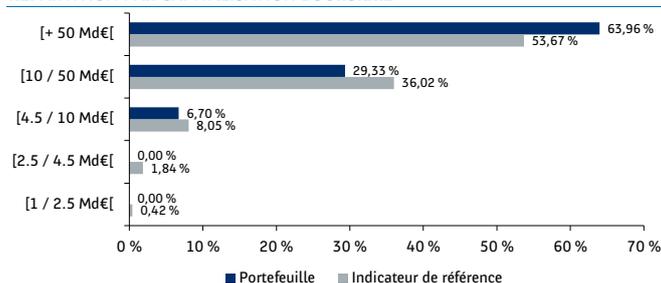
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



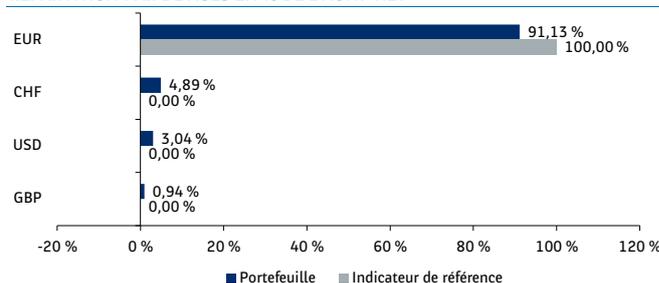
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

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. LBP AM 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 LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrement AMF n°GP20000031

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 JUILLET 2024

Principaux indicateurs ISR

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 LBP AM.



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 Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

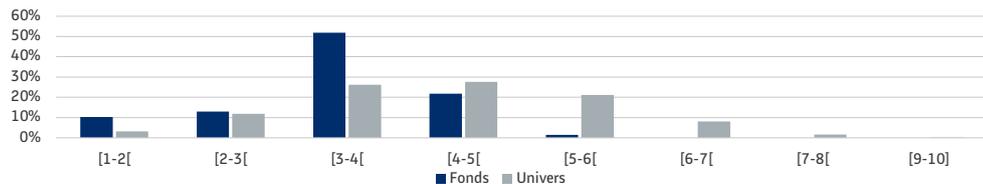
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	98,35%	99,79%	5,1	5,4	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	96,92%	99,33%	62,5	88,5	Univers
Droits humains	98,35%	99,67%	90,3%	72,4%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	62,2%	40,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	98,35%	99,83%	4,06	4,56	Univers
Ressources	98,35%	99,83%	4,21	4,71	Univers
Transition Énergétique	98,35%	99,83%	3,57	4,18	Univers
Territoires	98,35%	99,33%	3,75	4,72	Univers

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.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



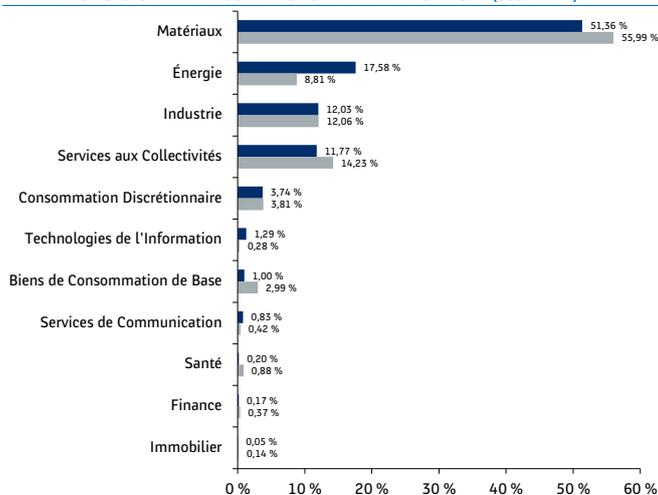
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,49%	1,4	5,13%	25,96%	43,15%	25,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,37%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
L'OREAL SA	1,77%	1,6	12,46%	24,73%	15,52%	47,29%
IBERDROLA SA	2,19%	1,6	7,49%	20,93%	47,07%	24,50%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	1,05%	2,0	10,47%	38,02%	17,16%	34,35%

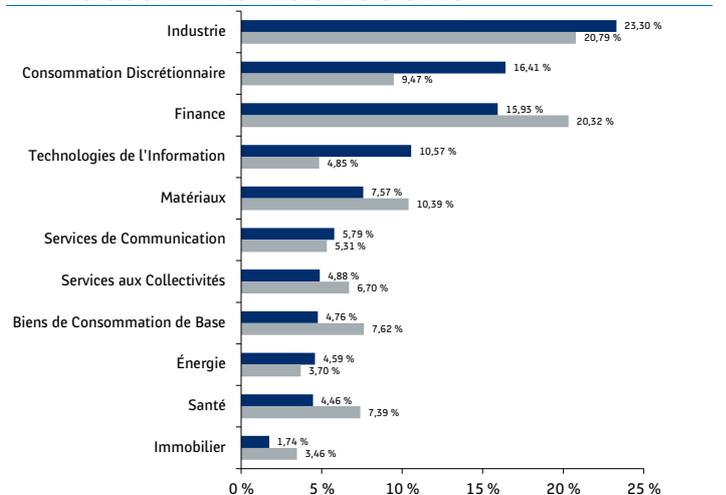
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

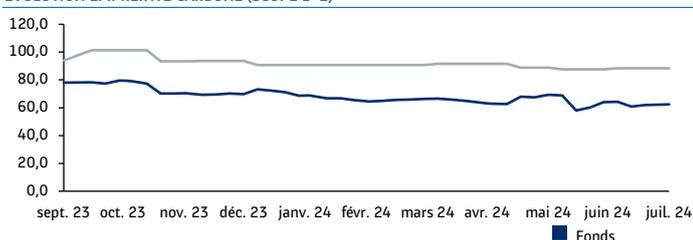
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



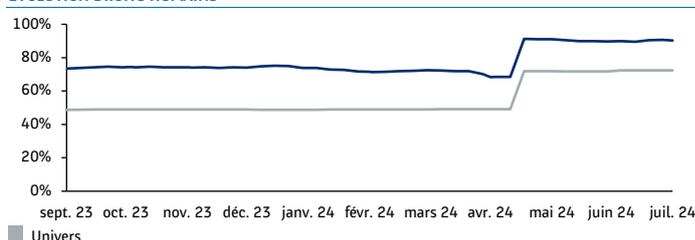
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM