



LFDE



TOCQUEVILLE



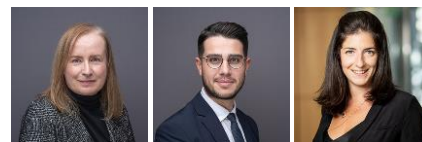
INVESTISSEMENT - SOCIAL
RESPONSABLE - LABEL
REPUBLIQUE FRANCAISE



ESG
SUSTAINABILITY - TOWARDS SUSTAINABILITY

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MAI 2024



Christine
Lebreton

Anthony
Albanese

Marion
Cohet
Boucheron

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : - chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au marché actions de la zone euro, en investissant dans les actions de sociétés qui offrent un profil de croissance supérieur à la moyenne de manière régulière et pérenne : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Le Compartiment s'inscrit dans une approche de type « Croissance ».

Actif net global 1 562,03 M€
VL part R 185,22 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 30 juin 2016

Composition de l'indicateur de gestion*

MSCI EMU Growth dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 30 juin 2016

Caractéristiques

| | |
|--|---------------------------------|
| Date de création de l'OPC | 05/06/1998 |
| Date de 1ère VL de la Part | 04/07/2016 |
| Date du dernier changement d'indicateur de référence | - |
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans |
| 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 R | FR0013185576 |
| 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 | Néant |
| Ordre effectué à | Cours Inconnu |
| Souscription initiale minimum | Néant |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

Frais

| | |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,45% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 2,5% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

NOTATION MORNING STAR™

Eurozone Large-Cap Equity



Au 30-04-2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Actions Zone Euro



Au 31-03-2024

NOTATION QUANTALYS™

Actions Zone Euro



Au 31-05-2024

PROFIL DE RISQUE



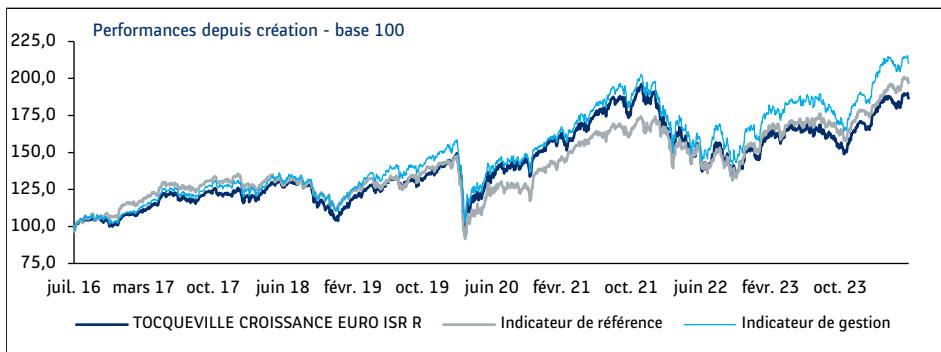
Informations pour les investisseurs en Suisse :

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse.

Le service de paiement en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse.

Le prospectus, les feuilles d'information de base (document d'informations clés), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

Performances arrêtées au 31 mai 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 | Depuis création |
|-------------------------|---------------|--------|--------|---------|--------|-----------------|
| OPC | 9,88% | 2,73% | 13,95% | 8,25% | 51,11% | 86,66% |
| Indicateur de référence | 11,08% | 2,72% | 18,79% | 23,67% | 58,19% | 97,79% |
| Ecart de performance | -1,20% | 0,01% | -4,84% | -15,42% | -7,08% | -11,13% |

PERFORMANCES ANNUELLES

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| OPC | 17,27% | -23,74% | 21,73% | 11,35% | 31,28% |
| Indicateur de référence | 18,78% | -12,47% | 22,16% | -1,02% | 25,47% |
| Ecart de performance | -1,51% | -11,27% | -0,43% | 12,37% | 5,81% |

PERFORMANCES ANNUALISÉES

| | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|-------------------------|--------|--------|-----------------|
| OPC | 2,68% | 8,60% | 8,21% |
| Indicateur de référence | 7,33% | 9,60% | 9,00% |
| Ecart de performance | -4,65% | -1,00% | -0,79% |

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

| | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | sur 5 ans | Depuis création |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| Volatilité de l'OPC | 10,77% | 12,34% | 18,20% | 19,70% | 17,35% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 9,09% | 11,01% | 16,58% | 19,65% | 17,24% |
| Tracking error | 4,16% | 4,02% | 5,84% | 6,52% | 5,95% |
| Ratio de Sharpe | 2,09 | 0,81 | 0,06 | 0,40 | 0,45 |
| Ratio d'information | -1,15 | -1,20 | -0,80 | -0,15 | -0,13 |
| Beta | - | 1,06 | 1,04 | 0,95 | 0,95 |

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 depuis création | -34,76% | 19/02/2020 | 18/03/2020 | 247 |

| | |
|---------------------|---|
| 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

Les marchés de la zone euro sont en hausse de 3% en mai. Ils sont notamment portés par les anticipations de baisse de taux de la BCE, et des résultats globalement solides pour le premier trimestre. Sur le plan économique la Commission européenne a maintenu ses prévisions de croissance pour 2024, en parlant d'une expansion progressive de l'activité économique.

Parmi les secteurs qui contribuent le plus à la hausse de l'indice MSCI EMU on notera les banques (+5%), les semi-conducteurs (+5%), et l'assurance (+5%). En revanche le luxe (-2%), l'énergie (-2%) et l'automobile (stable) ont souffert. Le style « croissance » a légèrement sous-performé sur le mois.

Le fonds est parvenu à suivre la hausse des marchés de la zone euro et a donc surperformé son style. Il a bénéficié de son exposition aux semi-conducteurs, au segment de l'électrification (Prismian +17%, Schneider +7%), et de la sélection de valeurs dans le secteur de l'assurance (Munich Re +11%). A l'inverse, la sous-exposition au secteur bancaire et la surexposition au secteur du luxe pèsent sur la performance. Au niveau des titres on notera également la contribution positive de Neoen (+32%) ; Brookfield est entré en négociations exclusives avec Impala et d'autres actionnaires pour acquérir une participation majoritaire dans Neoen et lancer une offre publique d'achat obligatoire portant sur 100% de la société). A l'opposé Eurazeo et SAP font partie des contributeurs négatifs sur le mois.

Parmi les titres expliquant la bonne performance du fonds par rapport à son indice de style, au-delà des sociétés citées ci-dessus, on notera Cellnex (+8%), Puma (+11%), et Symrise (+9%).

Nous avons allégé Puma à la suite du rebond du titre après des résultats trimestriels rassurants. Nous avons renforcé L'Oréal et SAP. Nous avons enfin augmenté DHL. Le groupe reste relativement prudent à court terme, mais confiant sur le potentiel de rebond au deuxième semestre. Il devrait bénéficier d'une amélioration de l'environnement macro, et de la baisse des taux quand elle se matérialisera.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

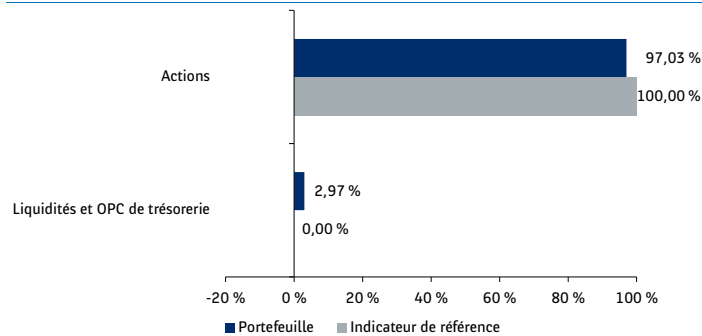
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R

MSCI EMU dividendes nets réinvestis

31 mai 2024

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

| | |
|--|--------|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 52 |
| Exposition globale | 97,03% |
| Risque spécifique (1 an) | 3,96% |
| Risque systématique (1 an) | 11,69% |
| Poids des 10 premiers titres | 45,86% |
| Poids des 20 premiers titres | 64,19% |

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|---|-------------------------------|-----------|------------------|
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | Pays-Bas | 9,20% |
| SAP SE | Technologies de l'Information | Allemagne | 7,13% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | France | 6,17% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Consommation Discrétionnaire | France | 5,69% |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Consommation Discrétionnaire | France | 4,43% |
| L'OREAL SA | Biens de Consommation de Base | France | 4,16% |
| AIR LIQUIDE SA | Matériaux | France | 4,04% |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN | Finance | Allemagne | 3,73% |
| ASM INTERNATIONAL NV | Technologies de l'Information | Pays-Bas | 2,63% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | Consommation Discrétionnaire | France | 2,34% |

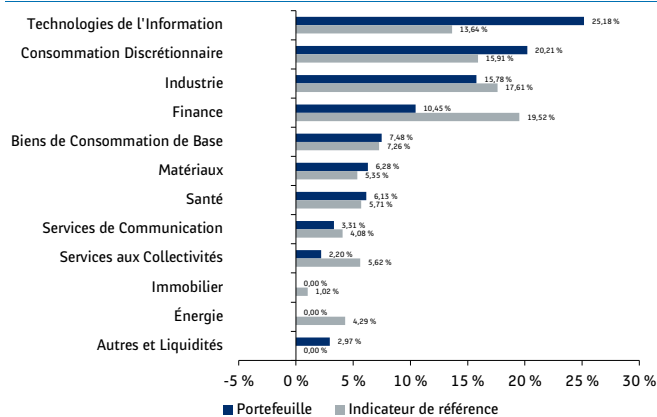
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|---|----------------------------|---------------------------------|-------|
| SAP SE | 7,13% | 3,28% | 3,85% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 6,17% | 2,34% | 3,82% |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | 4,43% | 1,31% | 3,12% |
| ASML HOLDING NV | 9,20% | 6,65% | 2,55% |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN | 3,73% | 1,18% | 2,55% |

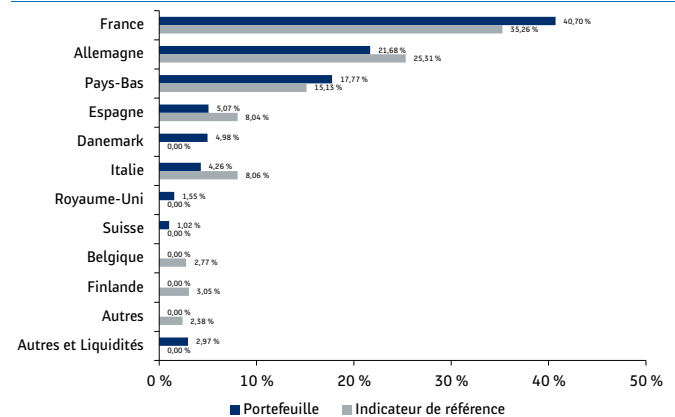
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|--------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| TOTALENERGIES SE | - | 2,76% | -2,76% |
| ALLIANZ SE | - | 1,99% | -1,99% |
| SANOFI SA | - | 1,94% | -1,94% |
| AIRBUS SE | - | 1,75% | -1,75% |
| BANCO SANTANDER SA | - | 1,48% | -1,48% |

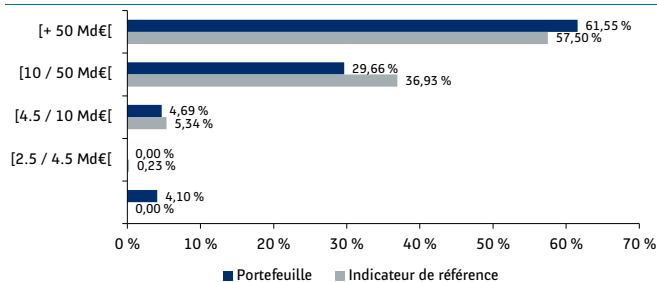
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



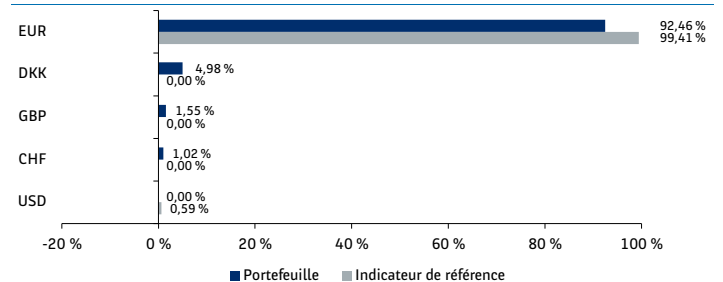
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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

Agrément AMF n°GP20000031



LFDE



TOCQUEVILLE



INVESTISSEMENT - SOCIAL RESPONSIBLE - ENVIRONNEMENTAL



TOWARDS SUSTAINABILITY

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 MAI 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 Energétique
Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

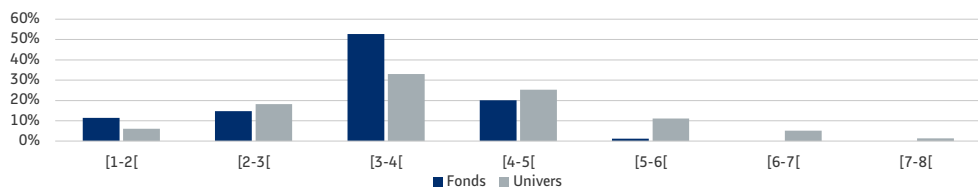
Développement des Territoires
Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

| INDICATEURS ISR | % couverture portefeuille | % couverture comparable | Valeur du portefeuille | Valeur limite du comparable | Type de comparable |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Score GREaT max | 100,00% | 100,00% | 5,1 | 5,4 | Portfolio -20% |
| Empreinte carbone (Scope 1+2) | 100,00% | 99,33% | 35,8 | 122,4 | Univers |
| Rémunération responsable | 98,92% | 98,32% | 97,7% | 84,6% | Univers |
| Taux de durabilité | N/A | N/A | 77,0% | 35,0% | Absolu |

| PILERS GREAT | % couverture portefeuille | % couverture comparable | Valeur du portefeuille | Valeur limite du comparable | Type de comparable |
|------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Gouvernance | 100,00% | 100,00% | 3,89 | 4,54 | Univers |
| Ressources | 100,00% | 100,00% | 4,43 | 4,26 | Univers |
| Transition Energétique | 100,00% | 100,00% | 3,52 | 3,91 | Univers |
| Territoires | 100,00% | 99,66% | 3,67 | 4,19 | Univers |

| | |
|--------------------------|--|
| Empreinte carbone | Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis. |
| Rémunération responsable | Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants. |
| Univers | Euro Stoxx dividendes nets réinvestis |

REPARTITION PAR NOTE GREAT



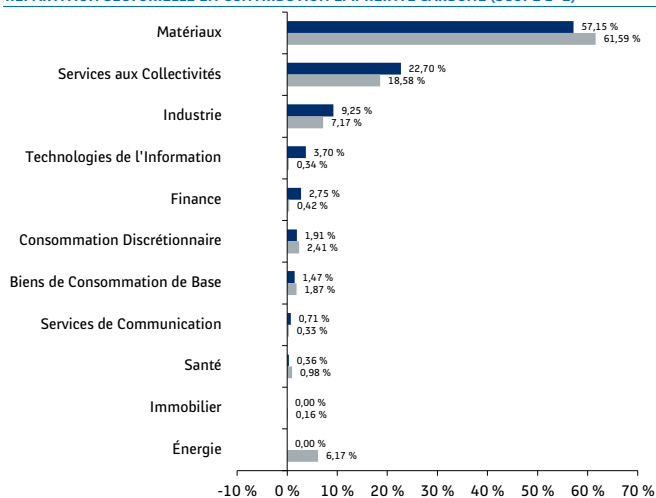
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Note GREAT | G | R | E | T |
|-----------------------|----------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 6,17% | 1,4 | 15,81% | 31,16% | 39,20% | 13,84% |
| L'OREAL SA | 4,16% | 1,6 | 12,46% | 24,73% | 15,52% | 47,29% |
| MONCLER SPA | 0,81% | 1,8 | 12,85% | 34,08% | 13,45% | 39,63% |
| STMICROELECTRONICS NV | 1,79% | 2,3 | 9,41% | 34,19% | 22,20% | 34,20% |
| BIOMERIEUX | 1,32% | 2,3 | 7,49% | 23,24% | 14,14% | 55,13% |

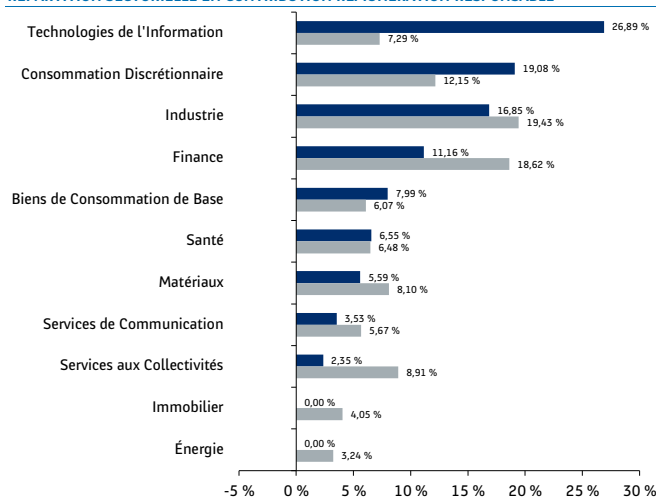
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

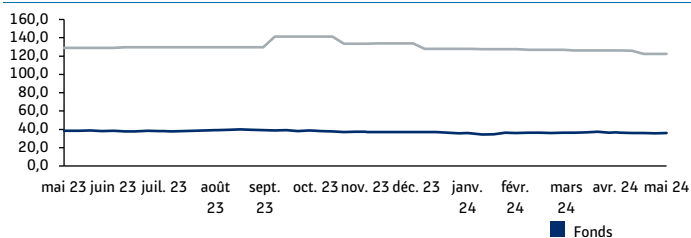
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



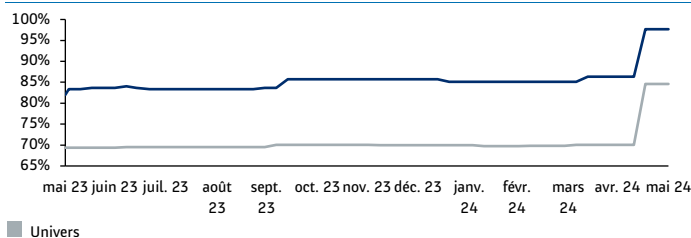
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM