

TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AOÛT 2024



Yann
Giordmaina

Pierre
Coiffet

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 offrant un profil dit « Value » : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global 1 143,94 M€
VL part R 135,59 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 16 janv. 2017

Composition de l'indicateur de gestion*

MSCI EMU Value dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 16 janv. 2017

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	14/06/2002
Date de 1ère VL de la Part	16/01/2017
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 R	FR0013230059
Ticker Bloomberg part R	UEZEU
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

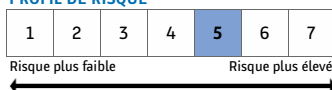
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 eme de part

Frais

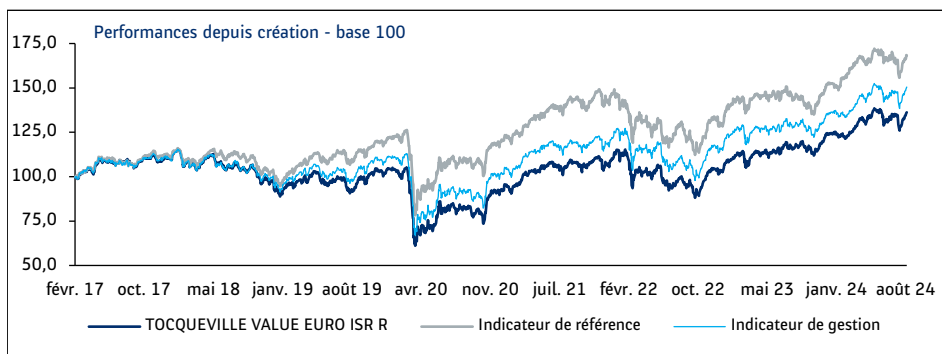
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,46% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™ Eurozone Large-Cap Equity Au 31-07-2024	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ Au 30-06-2024	NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro Value Au 29-02-2024
---	--	--

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 août 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	9,79%	1,31%	15,54%	26,39%	44,89%	36,24%
Indicateur de référence	10,53%	1,61%	15,28%	17,31%	51,41%	68,40%
Ecart de performance	-0,74%	-0,30%	0,26%	9,08%	-6,52%	-32,16%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	21,04%	-6,69%	19,47%	-11,16%	14,00%
Indicateur de référence	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%
Ecart de performance	2,26%	5,78%	-2,69%	-10,14%	-11,47%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	8,12%	7,69%	4,19%
Indicateur de référence	5,47%	8,64%	7,16%
Ecart de performance	2,65%	-0,95%	-2,97%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	12,08%	10,88%	15,77%	20,75%	18,39%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,54%	11,73%	16,78%	19,68%	17,50%
Tracking error	5,95%	5,65%	6,31%	6,48%	5,78%
Ratio de Sharpe	1,22	1,06	0,39	0,33	0,20
Ratio d'information	1,53	0,05	0,42	-0,15	-0,51
Bêta	-	0,81	0,87	1,00	1,00

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	-47,22%	22/01/2018	18/03/2020	1198

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.

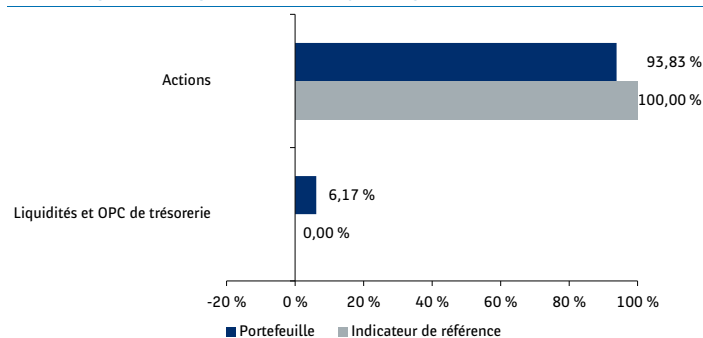
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En août, le MSCI EMU NR progresse de +1,61 % quand le MSCI EMU Value NR monte de +1,86 %. Le début de la période a été perturbée avec une baisse marquée des indices en première semaine. En effet, le marché japonais perdait plus de 12 % le 5 août, conséquence de débouchements de positions de carry trade dans l'optique d'une remontée des taux directeurs de la Banque du Japon. En règle générale, les titres de nature défensive et/ou sensibles à l'évolution des taux d'intérêt ont connu un bon comportement boursier sur le mois. On peut citer entre autres : Vonovia (+9,7 %), Engie (+9,5 %), Allianz (+7,7 %) ou Deutsche Telekom (+6,3 %). Le fonds enregistre une performance inférieure à celle de son indice de style avec le secteur de l'alimentation/boissons, l'assurance et la chimie contribuant négativement à la performance quand les services aux collectivités, l'immobilier et les matières premières contribuaient positivement. Sur la période, nous avons vendu la position en Telefonica après un bon parcours boursier alimenté notamment par la montée en puissance d'actionnaires de référence. En contrepartie, nous avons renforcé Allianz et Sanofi.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	47
Exposition globale	93,83%
Risque spécifique (1 an)	5,21%
Risque systématique (1 an)	9,55%
Poids des 10 premiers titres	38,40%
Poids des 20 premiers titres	62,72%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	6,02%
SANOFI SA	Santé	France	5,17%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	4,43%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,74%
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	Espagne	3,47%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de Communication	Allemagne	3,41%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	3,12%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	3,10%
BNP PARIBAS SA	Finance	France	2,97%
DEUTSCHE POST AG	Industrie	Allemagne	2,96%

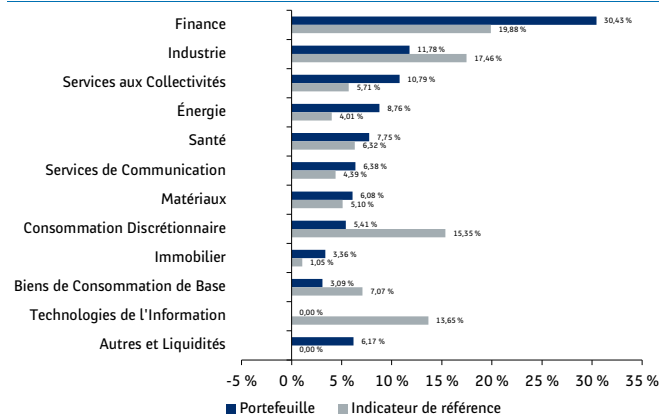
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	6,02%	2,55%	3,47%
SANOFI SA	5,17%	2,20%	2,96%
ALLIANZ SE	4,43%	2,10%	2,32%
DEUTSCHE POST AG	2,96%	0,74%	2,22%
ENI SPA	2,74%	0,60%	2,14%

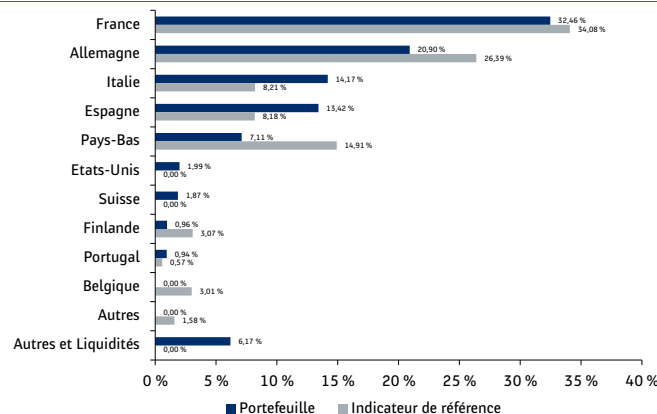
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ASML HOLDING NV	-	6,20%	-6,20%
SAP SE	-	3,95%	-3,95%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	-	3,56%	-3,56%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	2,39%	-2,39%
AIR LIQUIDE SA	-	1,86%	-1,86%

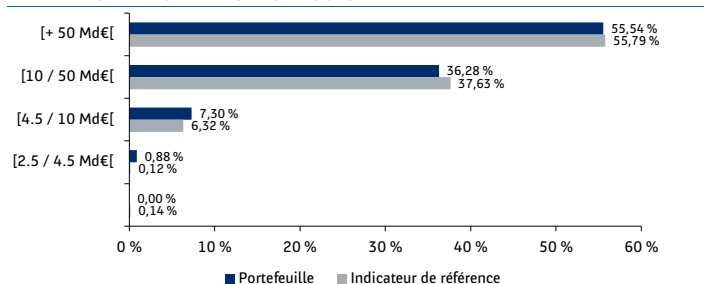
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



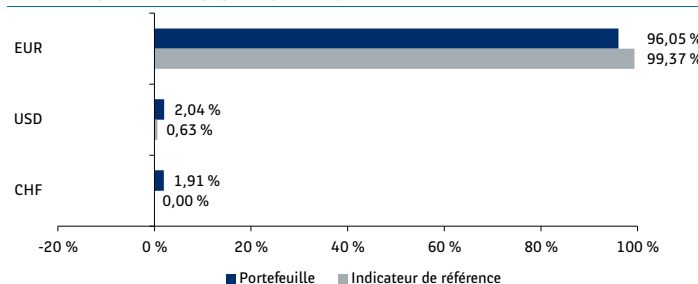
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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 (pre)-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.

TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 AOÛT 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 de valeur.

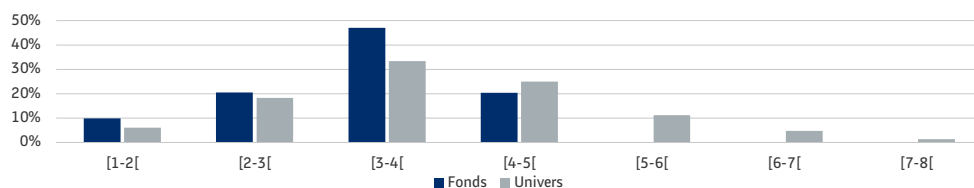
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	97,88%	100,00%	4,8	4,9	Portfolio -20%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	50,0%	49,7%	Univers
Rémunération responsable	97,88%	98,31%	97,8%	84,9%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	56,5%	30,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	97,88%	100,00%	4,35	4,53	Univers
Ressources	97,88%	100,00%	3,93	4,24	Univers
Transition Énergétique	97,88%	100,00%	3,31	3,89	Univers
Territoires	97,88%	99,66%	3,65	4,18	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.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles avec les scénarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



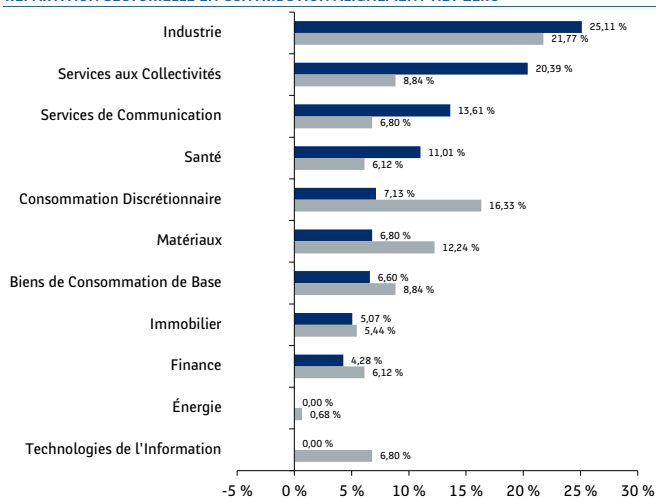
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
EDP SA	0,94%	1,0	9,82%	24,61%	36,66%	28,91%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,63%	1,4	5,13%	25,96%	43,15%	25,76%
ENEL SPA	2,33%	1,4	4,85%	28,68%	42,49%	23,98%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0,31%	1,5	11,64%	21,83%	50,36%	16,17%
IBERDROLA SA	3,47%	1,6	7,49%	20,93%	47,07%	24,50%

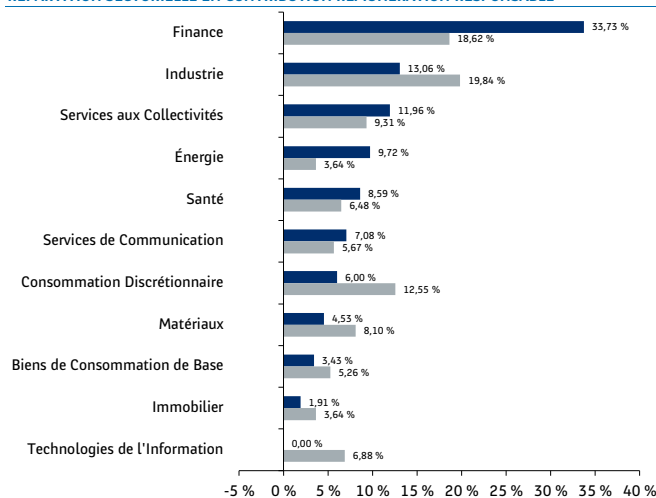
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

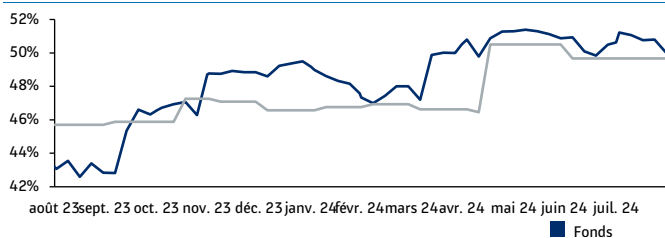
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



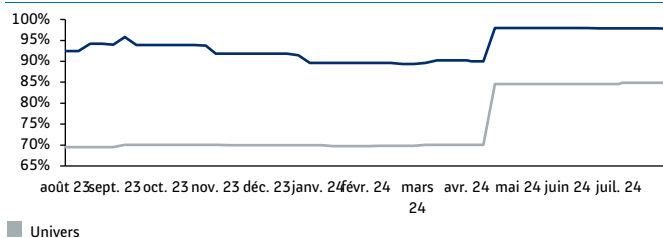
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM