



TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MAI 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	1 637,10 M€
VL part GP	178,56 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 28 juin 2018

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	29/06/2018
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
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0013345691
Ticker Bloomberg part GP	LBIEUGP 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	
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,86% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% 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 →

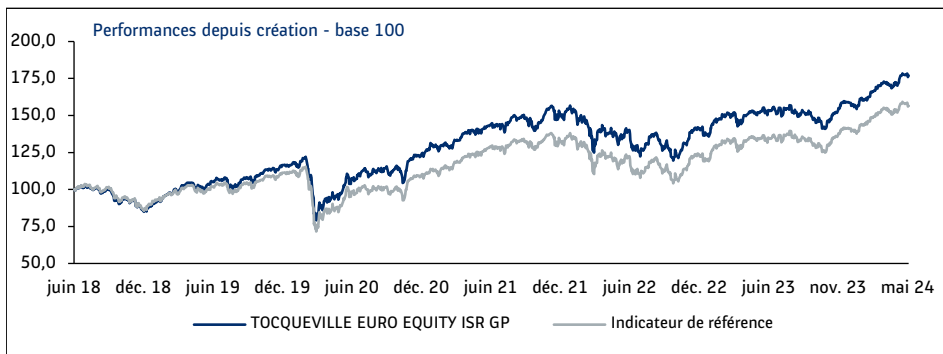
Informations pour les investisseurs en Suisse :

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	11,47%	3,64%	17,74%	25,12%	77,30%	78,56%
Indicateur de référence	10,95%	2,73%	18,94%	24,00%	61,15%	57,96%
Ecart de performance	0,52%	0,91%	-1,20%	1,12%	16,15%	20,60%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	16,94%	-11,86%	22,00%	9,19%	33,28%
Indicateur de référence	18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%	26,11%
Ecart de performance	-1,61%	0,45%	-0,67%	8,94%	7,17%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	7,75%	12,12%	10,27%
Indicateur de référence	7,43%	10,00%	8,02%
Ecart de performance	0,32%	2,12%	2,25%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	9,01%	10,94%	16,80%	19,11%	18,31%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,14%	11,07%	16,60%	19,60%	18,73%
Tracking error	1,74%	1,82%	2,33%	2,74%	2,68%
Ratio de Sharpe	3,18	1,26	0,57	0,60	0,53
Ratio d'information	0,90	-0,65	0,14	0,77	0,84
Beta	-	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 depuis création	-35,17%	19/02/2020	18/03/2020	252
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

Le marché européen finit le mois de mai en nette hausse, après un pic en milieu de mois. Cela correspond au regain de tensions sur les taux après la détente de la première quinzaine (au total sur le mois les taux ont baissé). La Value a rattrapé son retard sur la Croissance.

Le fonds a surperformé son indice de référence sur le mois de mai.

Dans le secteur Automobile (premier contributeur à la performance relative du fonds), Renault et Michelin, deux positions du fonds ont contré la tendance baissière du secteur (Renault en particulier affiche une très belle progression de plus de 17%). En revanche Dr Ing Porsche a pesé. Dans les Biens de Consommation, Richemont a agréablement surpris, dans un contexte de ralentissement du secteur (la plupart des leaders du secteur, LVMH et Hermès par exemple, sont en baisse sur le mois).

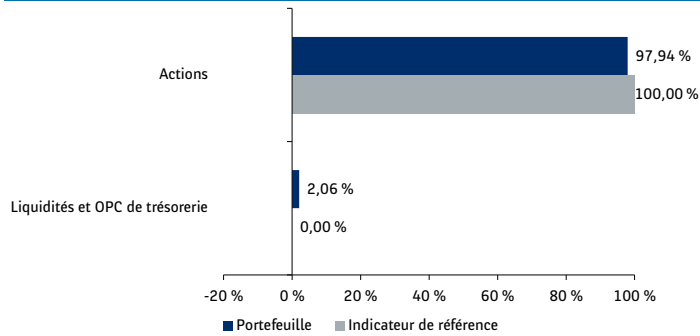
Les secteurs détracteurs sont l'Assurance (insuffisamment pondérée dans le fonds et mauvaise performance d'ASR, malgré la hausse notable d'Allianz), l'Energie (baisse du baril depuis le plus haut du début avril)

Sur le mois nous avons cédé Deutsche Boerse, Roche, Dr. Ing. Porsche, Orange et ADP. Nous avons acheté Terna ainsi que renforcé Novartis, DHL, BBVA et Wolters Kluwer.

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.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	56
Exposition globale	97,94%
Risque spécifique (1 an)	1,80%
Risque systématique (1 an)	10,79%
Poids des 10 premiers titres	33,13%
Poids des 20 premiers titres	52,11%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	6,29%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation non essentielle	France	3,95%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	France	3,42%
SAP SE	Technologie	Allemagne	3,41%
SIEMENS AG	Industries	Allemagne	3,26%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	3,17%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux de base	France	2,58%
AXA SA	Sociétés financières	France	2,55%
BNP PARIBAS SA	Sociétés financières	France	2,33%
ALLIANZ SE	Sociétés financières	Allemagne	2,17%

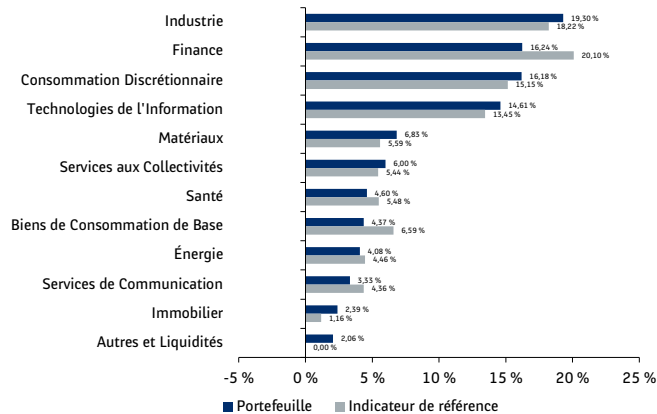
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NOVARTIS AG	2,01%	-	2,01%
RENAULT SA	2,00%	0,20%	1,80%
SPIE SA	1,76%	0,10%	1,66%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	1,67%	0,19%	1,48%
AXA SA	2,55%	1,13%	1,42%

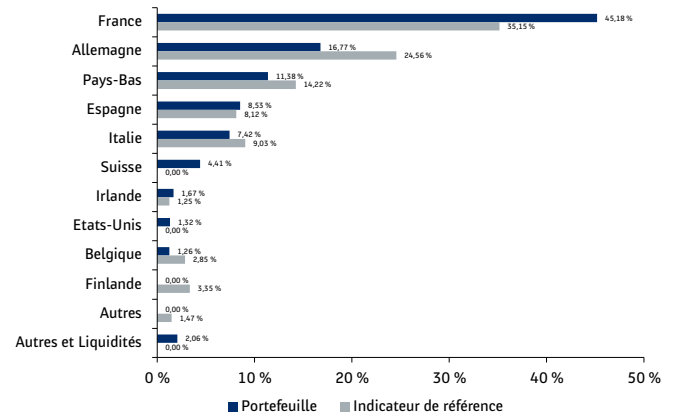
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
HERMES INTERNATIONAL SCA	-	1,37%	-1,37%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	-	1,12%	-1,12%
ING GROEP NV	-	0,97%	-0,97%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	-	0,93%	-0,93%
ENEL SPA	-	0,93%	-0,93%

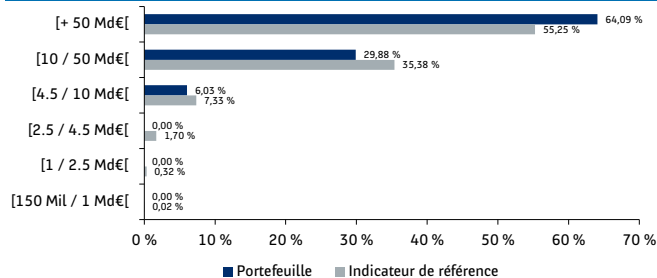
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



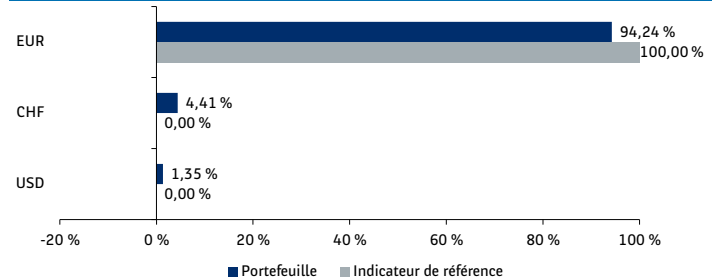
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 DICL, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP

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 valeur.

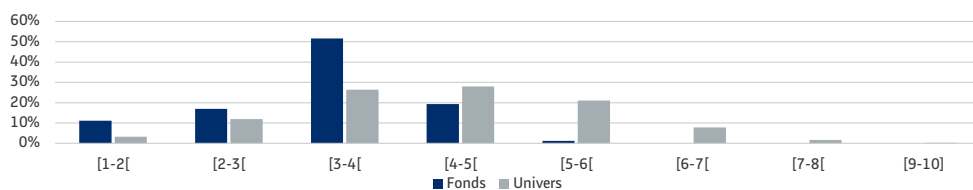
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	100,00%	5,9*	5,4	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,85%	99,50%	69,3	88,8	Univers
Droits humains	100,00%	99,83%	91,0%	72,0%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	62,4%	40,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	100,00%	4,10	4,55	Univers
Ressources	100,00%	100,00%	4,11	4,71	Univers
Transition Energétique	100,00%	100,00%	3,52	4,19	Univers
Territoires	100,00%	99,50%	3,70	4,70	Univers

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.
Univers	Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



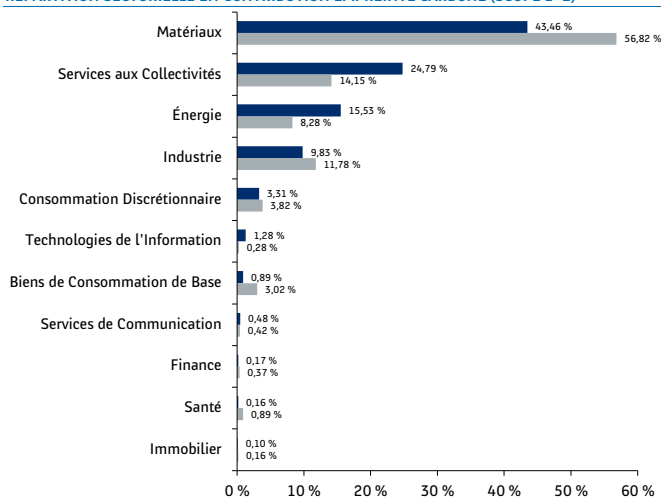
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,26%	1,4	5,13%	25,96%	43,15%	25,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,42%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
L'OREAL SA	1,98%	1,6	12,46%	24,73%	15,52%	47,29%
IBERDROLA SA	2,11%	1,6	7,49%	20,93%	47,07%	24,50%
KLEPIERRE SA	1,13%	1,7	4,89%	20,93%	46,38%	27,79%

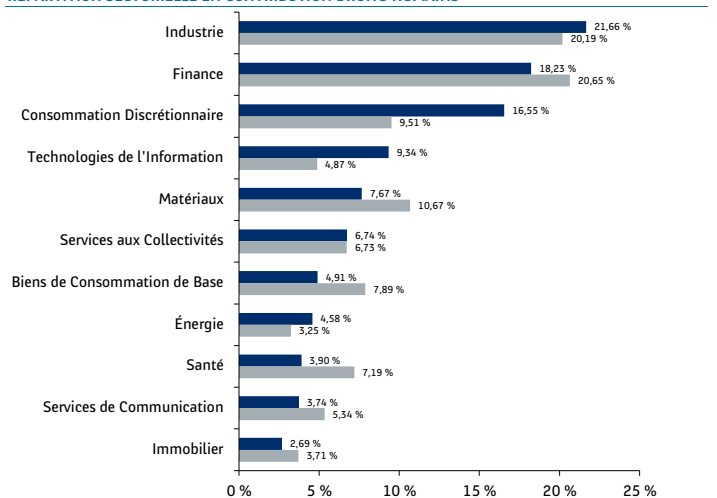
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

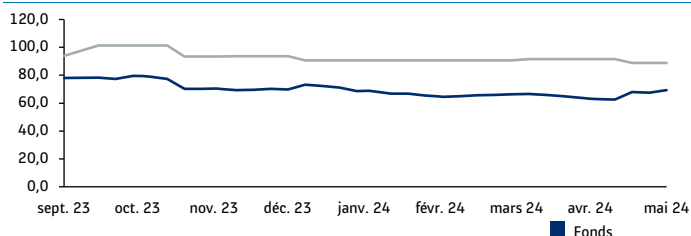
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



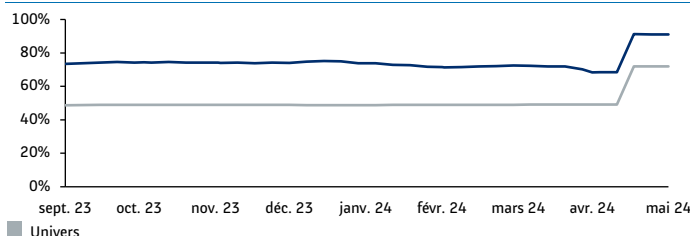
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM