



Rapport semestriel

au 28 juin 2024

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR

Action **C**, Action **D**, Action **E**, Action **S**, Action **I**, Action **GP**, Action **L**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

LBPAM FUNDS – COMPARTIMENT TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR

La SICAV est un OPCVM à compartiments.

La SICAV est un OPCVM de capitalisation pour les actions C, I et S et de capitalisation et/ou distribution et/ou de report pour les actions D, E, GP et L.

Pour les actions D, E, GP et L, l'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

Pour les actions D, il sera procédé au paiement d'un dividende annuel.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

■ Le 01/04/2024 : Dans le cadre de l'opération de fusion-absorption de la société Tocqueville Finance S.A. au sein de la société La Financière de l'Echiquier, changement du délégataire de gestion financière du FCP.

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	1 642 117 168,46
b) Avoirs bancaires	41 498 875,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 114 434,33
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 695 730 478,07
e) Passif	-2 392 367,28
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 693 338 110,79

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C en EUR	C	235 519 952,51	850 502,41473	276,91
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D en EUR	D	472 262 533,34	2 257 292,34528	209,21
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E en EUR	D	1 617 589,33	69,97899	23 115,35
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP en EUR	D	237 241 577,44	1 368 444,29031	173,36
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I en EUR	C	314 540 264,48	11 875,56999	26 486,32
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR L en EUR	D	381 447 174,70	2 303 322,44605	165,60
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR S en EUR	C	50 709 018,99	278 472,53009	182,09

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	88,58	88,46
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	8,39	8,38
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Franc Suisse	CHF	79 824 831,05	4,71	4,71
Euro	EUR	1 521 131 508,95	89,83	89,70
Dollar Us	USD	23 998 465,04	1,42	1,42
Livre Sterling	GBP	17 162 363,42	1,01	1,01
TOTAL		1 642 117 168,46	96,98	96,84

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	34,42	34,37
ALLEMAGNE	18,33	18,31
PAYS-BAS	15,19	15,17
ESPAGNE	10,16	10,14
ITALIE	7,41	7,40
SUISSE	5,96	5,95
ROYAUME-UNI	2,43	2,43
IRLANDE	1,63	1,63
BELGIQUE	1,45	1,45
TOTAL	96,98	96,84

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	622 860 318,68	565 565 148,87
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	54 015 398,17	32 992 241,42
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-	11 du code monétaire et financier.	
E) Les autres actifs.	91 743 042,31	137 940 917,13

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Action		Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
23/05/2024	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D	1,800	0,184	1,984	1,984
Dividendes à verser					

L'abattement (réfaction) de 50 % jusqu'au 31/12/2005 et de 40 % à compter du 01/01/2006 ne s'applique qu'aux personnes physiques.

Inventaire des ACTIFS ET PASSIFS

INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 642 117 168,46	96,98
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 642 117 168,46	96,98
Assurance			86 961 059,21	5,14
ALLIANZ SE-REG	EUR	143 446	37 224 237,00	2,20
ASR NEDERLAND NV	EUR	196 627	8 751 867,77	0,52
AXA	EUR	1 340 692	40 984 954,44	2,42
Automobiles			60 606 419,13	3,58
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	459 137	29 646 476,09	1,75
RENAULT SA	EUR	647 156	30 959 943,04	1,83
Banques commerciales			115 408 212,56	6,82
BANCO BPM SPA	EUR	3 531 295	21 237 208,13	1,25
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	2 533 894	23 696 976,69	1,40
BNP PARIBAS	EUR	337 884	20 114 234,52	1,19
INTESA SANPAOLO	EUR	7 039 162	24 432 931,30	1,44
UNICREDIT SPA	EUR	749 223	25 926 861,92	1,54
Boissons			22 731 219,00	1,34
HEINEKEN	EUR	251 730	22 731 219,00	1,34
Composants automobiles			28 940 756,71	1,71
MICHELIN (CGDE)	EUR	801 461	28 940 756,71	1,71
Conglomérats industriels			57 056 770,52	3,37
SIEMENS AG-REG	EUR	328 441	57 056 770,52	3,37
Courrier, fret aérien et logistique			25 426 094,54	1,50
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	672 826	25 426 094,54	1,50
Distribution spécialisée			19 457 477,44	1,15
INDITEX	EUR	419 704	19 457 477,44	1,15
Electricité			70 492 830,06	4,16
ENDESA SA	EUR	917 521	16 088 730,74	0,95
IBERDROLA SA	EUR	3 091 628	37 455 073,22	2,21
TERNA	EUR	2 348 161	16 949 026,10	1,00
Emballage et conditionnement			27 593 404,80	1,63
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	663 303	27 593 404,80	1,63
Equipements électriques			79 378 130,16	4,69
PRYSMIAN SPA	EUR	361 218	20 885 624,76	1,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	260 778	58 492 505,40	3,46
Equipements et fournitures médicaux			32 930 404,00	1,94
ESSILORLUXOTTICA	EUR	163 670	32 930 404,00	1,94
Grands magasins et autres			20 691 112,52	1,22
PROSUS NV	EUR	622 102	20 691 112,52	1,22
Hôtels, restaurants et loisirs			27 255 291,66	1,61
SPIE SA	EUR	806 847	27 255 291,66	1,61
Industrie aérospatiale et défense			52 911 901,02	3,12
AIRBUS SE	EUR	181 497	23 278 805,22	1,37
SAFRAN SA	EUR	150 117	29 633 095,80	1,75

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			107 153 102,16	6,33
DASSAULT SYST.	EUR	559 146	19 737 853,80	1,17
SAP SE	EUR	364 428	69 066 394,56	4,08
VINCI SA	EUR	186 510	18 348 853,80	1,08
Marchés de capitaux			21 206 185,68	1,25
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	4 896 937	21 206 185,68	1,25
Métaux et minerais			17 162 363,42	1,01
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	581 195	17 162 363,42	1,01
Pétrole et gaz			67 212 378,37	3,97
ENI SPA	EUR	1 115 275	16 008 657,35	0,95
TOTALENERGIES SE	EUR	821 494	51 203 721,02	3,02
Producteur et commerce d'énergie indépendants			43 944 445,44	2,60
AIR LIQUIDE SA	EUR	272 473	43 944 445,44	2,60
Produits alimentaires			18 253 327,80	1,08
DANONE	EUR	319 785	18 253 327,80	1,08
Produits chimiques			48 529 101,42	2,87
LINDE PLC	USD	58 592	23 998 465,04	1,42
SYENSQO SA	EUR	293 534	24 530 636,38	1,45
Produits de soins personnels			31 138 376,90	1,84
L'OREAL	EUR	75 938	31 138 376,90	1,84
Produits pharmaceutiques			82 916 466,86	4,90
NOVARTIS AG-REG	CHF	375 012	37 459 522,05	2,22
SANDOZ GROUP AG	CHF	591 545	19 993 221,95	1,18
SANOFI	EUR	283 119	25 463 722,86	1,50
Produits pour l'industrie du bâtiment			24 822 677,92	1,47
SAINT-GOBAIN	EUR	341 816	24 822 677,92	1,47
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			197 444 627,80	11,64
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	42 363	30 153 983,40	1,78
ASML HOLDING NV	EUR	128 246	123 654 793,20	7,28
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	656 325	22 515 229,13	1,33
STMICROELECTRONICS NV	EUR	572 918	21 120 622,07	1,25
Services aux collectivités			0,00	0,00
ENGIE	EUR	0,00	0,00	0,00
Services aux professionnels			41 935 946,76	2,48
BUREAU VERITAS SA	EUR	539 346	13 947 487,56	0,82
WOLTERS KLUWER	EUR	180 804	27 988 459,20	1,66
Services de télécommunication diversifiés			77 827 562,15	4,60
CELLNEX TELECOM SA	EUR	1 083 035	32 891 772,95	1,94
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 913 790	44 935 789,20	2,66
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			21 180 629,60	1,25
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2 036 599	21 180 629,60	1,25
Textiles, habillement et produits de luxe			113 548 892,85	6,71
ADIDAS NOM.	EUR	110 071	24 545 833,00	1,45
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	153 577	22 372 087,05	1,32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	93 373	66 630 972,80	3,94
Total			1 642 117 168,46	96,98

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 642 117 168,46
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	53 613 309,61
Autres passifs (-)	-2 392 367,28
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 693 338 110,79

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	EUR	850 502,41473	276,91
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D	EUR	2 257 292,34528	209,21
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E	EUR	69,97899	23 115,35
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP	EUR	1 368 444,29031	173,36
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	EUR	11 875,56999	26 486,32
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR L	EUR	2 303 322,44605	165,60
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR S	EUR	278 472,53009	182,09

LE DOCUMENT PÉRIODIQUE N'A PAS ÉTÉ CERTIFIÉ PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPC