



Rapport semestriel

au 28 juin 2024

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR

Action I, Action AD, Action MH, Action R, Action GP

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

LBPAM FUNDS – COMPARTIMENT TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR

La SICAV est un OPCVM à compartiments.

Les actions I, MH, R, AD et GP sont des actions de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report. Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes.

L'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

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	1 457 056 251,48
b) Avoirs bancaires	14 486 991,74
c) Autres actifs détenus par l'OPC	26 609 351,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 498 152 594,35
e) Passif	-1 752 633,62
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 496 399 960,73

(*) 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 CROISSANCE EURO ISR AD en EUR	D	1 612 950,14	9 112,30000	177,00
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR GP en EUR	D	203 101 456,32	1 185 511,11308	171,31
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I en EUR	D	401 473 125,74	69 734,20476	5 757,19
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR MH en EUR	D	151 696 059,02	24 824,00000	6 110,86
TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R en EUR	D	738 516 369,51	3 973 497,78966	185,86

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.	91,95	91,84
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.	5,42	5,41
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.	1,70	1,70

(*) 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 (**)
Couronne Danoise	DKK	83 121 395,85	5,55	5,55
Franc Suisse	CHF	15 048 912,53	1,01	1,00
Euro	EUR	1 335 006 484,54	89,21	89,11
Livre Sterling	GBP	23 879 458,56	1,60	1,59
TOTAL		1 457 056 251,48	97,37	97,26

(*) 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	35,73	35,69
ALLEMAGNE	23,46	23,43
PAYS-BAS	17,73	17,71
ESPAGNE	6,14	6,13
DANEMARK	5,55	5,55
SUISSE	3,82	3,82
ITALIE	3,33	3,33
ROYAUME-UNI	1,60	1,59
TOTAL	97,37	97,26

(*) 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	1,70	1,70
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	1,70	1,70

(*) 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.	153 050 366,73	278 413 237,49
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.	8 257 808,34	7 066 833,66
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.	106 250 306,73	127 505 496,59

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					
21/05/2024	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR AD	0,20	0,10	0,30	0,30
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			1 457 056 251,48	97,37
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 457 056 251,48	97,37
Assurance			41 808 642,00	2,79
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	89 526	41 808 642,00	2,79
Banques commerciales			25 139 338,54	1,68
DANSKE BANK AS	DKK	903 526	25 139 338,54	1,68
Biotechnologie			13 418 754,00	0,90
IMCD BV	EUR	103 780	13 418 754,00	0,90
Boissons			21 685 017,20	1,45
CARLSBERG AS.B	DKK	193 538	21 685 017,20	1,45
Conglomérats industriels			30 724 119,20	2,05
SIEMENS AG-REG	EUR	176 860	30 724 119,20	2,05
Courrier, fret aérien et logistique			22 025 561,39	1,47
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	582 841	22 025 561,39	1,47
Distribution spécialisée			57 888 080,06	3,87
INDITEX	EUR	1 001 102	46 411 088,72	3,10
MONCLER SPA	EUR	201 139	11 476 991,34	0,77
Electricité			14 312 871,30	0,96
NEOEN SA	EUR	380 055	14 312 871,30	0,96
Equipements électriques			114 713 210,16	7,67
PRYSMIAN SPA	EUR	393 598	22 757 836,36	1,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	409 966	91 955 373,80	6,15
Equipements et fournitures médicaux			60 913 764,40	4,07
BIOMERIEUX	EUR	205 032	18 196 590,00	1,22
ESSILORLUXOTTICA	EUR	212 312	42 717 174,40	2,85
Grands magasins et autres			22 619 427,54	1,51
PROSUS NV	EUR	680 079	22 619 427,54	1,51
Hôtels, restaurants et loisirs			19 917 672,06	1,33
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	320 529	19 917 672,06	1,33
Logiciels			165 015 210,90	11,03
DASSAULT SYST.	EUR	575 612	20 319 103,60	1,36
SAP SE	EUR	684 246	129 678 301,92	8,67
VINCI SA	EUR	152 651	15 017 805,38	1,00
Producteur et commerce d'énergie indépendants			61 300 108,80	4,10
AIR LIQUIDE SA	EUR	149 459	24 104 747,52	1,62
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	79 975	12 898 368,00	0,86
AIR LIQUIDE SA-PF-2025	EUR	74 608	12 032 778,24	0,80
AIR LIQUIDE SA-PF-2026	EUR	76 043	12 264 215,04	0,82
Produits alimentaires			15 048 912,53	1,01
NESTLE SA-REG	CHF	157 966	15 048 912,53	1,01
Produits chimiques			34 800 794,40	2,33
DSM-FIRMENICH AG	EUR	149 695	15 807 792,00	1,06
SYMRISE AG	EUR	166 168	18 993 002,40	1,27

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits de soins personnels			58 265 644,70	3,89
L'OREAL	EUR	50 422	20 675 541,10	1,38
L'OREAL PRIME FID	EUR	57 231	23 467 571,55	1,57
L'OREAL SA-PF 2025	EUR	13 137	5 386 826,85	0,36
L'OREAL SA-PF 2026	EUR	21 304	8 735 705,20	0,58
Produits pharmaceutiques			60 176 498,67	4,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	163 749	23 879 458,56	1,60
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	269 185	36 297 040,11	2,42
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			242 925 180,66	16,23
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	62 026	44 150 106,80	2,95
ASML HOLDING NV	EUR	151 828	146 392 557,60	9,78
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	758 020	26 003 876,10	1,74
STMICROELECTRONICS NV	EUR	715 547	26 378 640,16	1,76
Services aux collectivités			17 696 645,28	1,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	633 834	17 696 645,28	1,18
Services aux professionnels			38 671 981,20	2,58
WOLTERS KLUWER	EUR	249 819	38 671 981,20	2,58
Services clientèle divers			9 046 526,09	0,60
EDENRED	EUR	229 549	9 046 526,09	0,60
Services de télécommunication diversifiés			57 539 139,95	3,85
CELLNEX TELECOM SA	EUR	841 663	25 561 305,31	1,71
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 361 918	31 977 834,64	2,14
Services financiers diversifiés			56 116 290,85	3,75
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	195 273	37 316 670,30	2,49
EURAZEO	EUR	137 559	10 227 511,65	0,68
EURAZEO -PF- 2026	EUR	69 988	5 203 607,80	0,35
EURAZEO SE-PF-2020	EUR	45 306	3 368 501,10	0,23
Services liés aux technologies de l'information			17 700 924,00	1,18
CAPGEMINI SE	EUR	95 320	17 700 924,00	1,18
Soins et autres services médicaux			15 647 065,20	1,05
AMPLIFON	EUR	470 730	15 647 065,20	1,05
Textiles, habillement et produits de luxe			161 938 870,40	10,82
HERMES INTERNATIONAL	EUR	30 770	65 847 800,00	4,40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	117 057	83 531 875,20	5,58
PUMA SE	EUR	292 960	12 559 195,20	0,84
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
Soins et autres services médicaux			0,00	0,00
DIR AMPLIFON	EUR	486 258	0,00	0,00
TITRES D'OPC			25 433 594,94	1,70
OPCVM			25 433 594,94	1,70
Gestion collective			25 433 594,94	1,70
Echiquier Short Term Credit IXL	EUR	25 077	25 433 594,94	1,70
Total			1 482 489 846,42	99,07

(*) 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)	1 482 489 846,42
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 (+)	15 662 747,93
Autres passifs (-)	-1 752 633,62
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 496 399 960,73

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR AD	EUR	9 112,30000	177,00
Action TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR GP	EUR	1 185 511,11308	171,31
Action TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	EUR	69 734,20476	5 757,19
Action TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR MH	EUR	24 824,00000	6 110,86
Action TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R	EUR	3 973 497,78966	185,86

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