

TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I

RAPPORT ANNUEL EXTRA FINANCIER AU 29 DÉCEMBRE 2023

Stratégie 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).

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	14/06/2002
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI EMU dividendes nets réinvestis	100%
* Depuis le 02 mai 2017	

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
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
Règlement / livraison	J+2



En savoir +

Approche extra-financière GREaT



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.

Méthode de sélection dans le cadre du label 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.

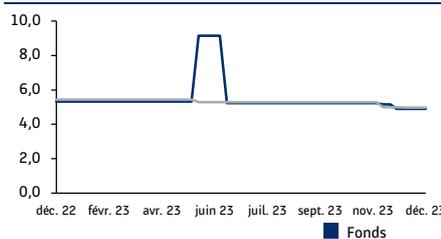
Indicateurs clefs de performance ISR

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	100,00%	4,9	5,0	Univers -20 %
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	48,8%	47,1%	Univers
Rémunération responsable	100,00%	97,25%	91,8%	70,0%	Univers

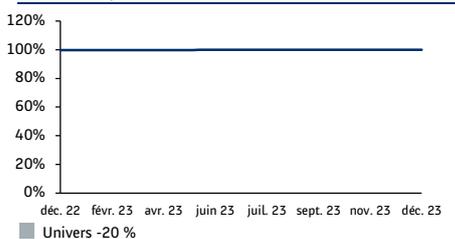
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Univers	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

EVOLUTION DES INDICATEURS ISR

Score Great max



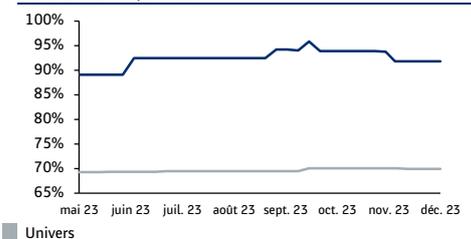
% couverture portefeuille



Alignement net zéro



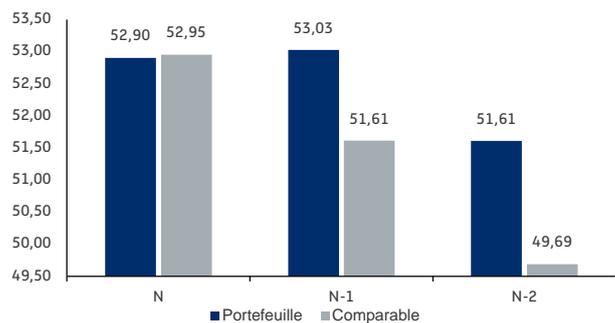
Rémunération responsable



Gouvernance responsable

TAUX D'INDÉPENDANCE (source : Asset4)

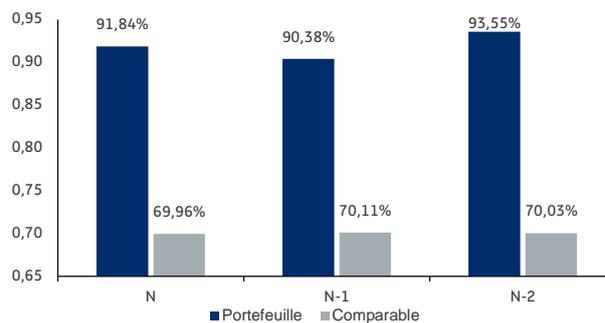
Pourcentage de membres indépendants au conseil



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	48,18%	40,89%
En % du nombre d'émetteurs	46,94%	40,89%

RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (source : Asset4)

Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants

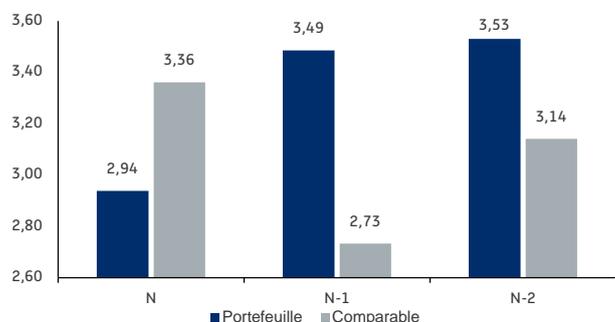


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	100,00%	97,25%
En % du nombre d'émetteurs	100,00%	97,25%

Gestion durable des ressources

SANTÉ ET SÉCURITÉ (Source : Thomson Reuters)

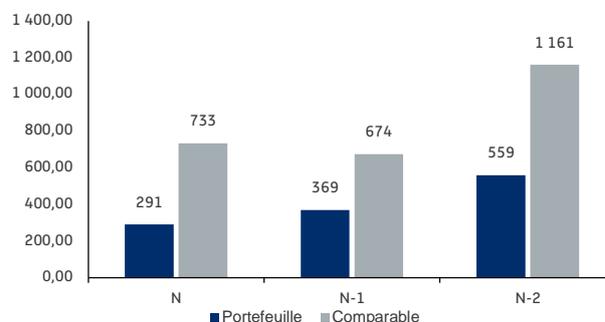
Nombre d'accidents ayant conduit à un arrêt de travail des employés ou sous-traitants pour 1 millions d'heures travaillées



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	61,97%	51,55%
En % du nombre d'émetteurs	55,10%	51,55%

GESTION DE L'EAU (Source : Thomson Reuters)

Consommation d'eau en m³ rapportées à 1 million de dollars de chiffre d'affaire

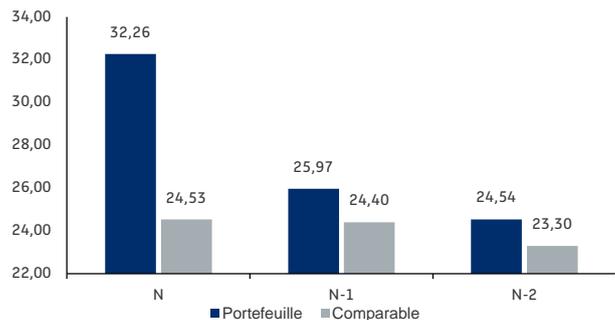


Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	99,09%	76,63%
En % du nombre d'émetteurs	97,96%	76,63%

Développement des territoires

FORMATION (Source : Thomson Reuters)

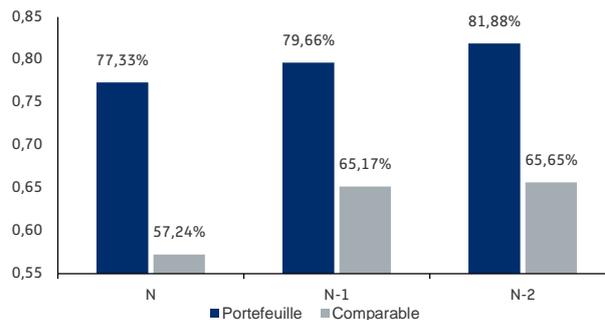
Nombre moyen d'heures de formation par salarié par an, c'est-à-dire le nombre d'heures de formation divisé par le nombre de salarié en emploi équivalent temps plein



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	93,76%	78,69%
En % du nombre d'émetteurs	89,80%	78,69%

DROITS HUMAINS SIGNATURE DU PACTE MONDIAL (Source : Thomson Reuters)

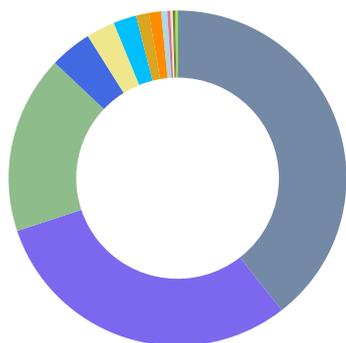
Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU



Taux de couverture	Portefeuille	Univers
En % de l'actif net	100,00%	97,25%
En % du nombre d'émetteurs	100,00%	97,25%

Empreinte carbone

REPARTITION SECTORIELLE PAR EMETTEURS DE L'EMPREINTE CARBONE



Utilities	39,4%
Energy	30,5%
Materials	17,2%
Capital Goods	4,0%
Automobiles & Components	2,7%
Transportation	2,2%
Food & Staples Retailing	1,2%
Telecommunication Services	1,2%
Food, Beverage & Tobacco	0,6%
Health Care Equipment & Services	0,3%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,2%
Real Estate	0,1%
Banks	0,1%
Insurance	0,1%
Household & Personal Products	0,1%

	Portefeuille	Univers
Empreinte carbone scope 1 & 2	100,64	133,83
Taux de couverture	100,00%	99,31%

NB: Le calcul de l'empreinte carbone du fonds est donné à titre indicatif. Il prend uniquement en compte les titres d'émetteurs privés détenus dans nos fonds internes. Les émetteurs publics, les fonds externes et les instruments autres que les actions et les titres de créances sont exclus a priori du calcul.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'EMPREINTE CARBONE DU PORTEFEUILLE

Entreprises	Secteurs	Contribution Carbone	Empreinte Carbone (tCO ₂ / M€ investi)	Poids
ENI SPA	Energy	16,57	491,28	3,37%
TOTALENERGIES SE	Energy	13,58	193,57	7,01%
ENEL SPA	Utilities	9,98	370,84	2,69%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Utilities	9,49	651,98	1,46%
ENGIE SA	Utilities	9,46	375,61	2,52%
COVESTRO AG	Materials	6,71	452,30	1,48%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Utilities	5,73	218,97	2,62%
BASF SE	Materials	4,20	262,88	1,60%
IBERDROLA SA	Utilities	3,90	103,15	3,78%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	Materials	3,73	239,23	1,56%

Méthode de calcul:

Emissions de gaz à effet de serre divisés par la valeur de l'entreprise.

LBPAM a fait le choix de mesurer l'indicateur carbone par million d'euros investis afin de permettre une meilleure comparaison des entreprises entre elles et de l'intégrer en amont de la construction des portefeuilles.

Concernant le numérateur LBPAM a fait le choix d'utiliser le scope 1 et 2.

Sources des données empreinte carbone : MSCI