

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la Compartiment est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, des rendements boursiers élevés sur le long terme et : - poursuivre un objectif d'investissement durable en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des sociétés apportant des solutions aux principaux enjeux de développement durable selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global	1 596,75 M€
VL part C	279,28 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx (C) Net Total Return €	100%
-----------------------------------	------

* Depuis le 24 mars 2006

Caractéristiques

Date de création	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	05/11/2001
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000008963
Code Bloomberg part C	POETHIC 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	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,46% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™

Eurozone Large-Cap Equity



Au 29/02/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Actions Zone Euro



Au 30/04/2022

NOTATION QUANTALYS™

Actions Zone Euro



Au 30/09/2023

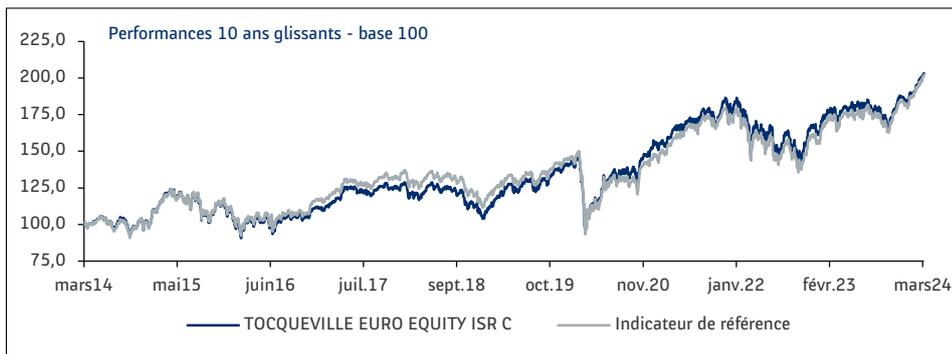
PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible Risque plus élevé



Performances arrêtées au 28 mars 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	8,81%	4,19%	14,39%	24,37%	67,19%	103,14%
Indicateur de référence	10,03%	4,52%	16,65%	28,82%	58,28%	102,20%
Ecart	-1,22%	-0,33%	-2,25%	-4,45%	8,92%	0,94%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	16,24%	-12,38%	21,08%	8,04%	31,86%
Indicateur de référence	18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%	26,11%
Ecart	-2,32%	-0,08%	-1,60%	7,79%	5,74%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	14,39%	7,54%	10,83%	7,34%
Indicateur de référence	16,65%	8,81%	9,62%	7,29%
Ecart	-2,25%	-1,27%	1,21%	0,05%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	10,30%	11,05%	16,97%	19,21%	17,89%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,40%	11,16%	16,71%	19,47%	18,15%
Tracking error	1,75%	1,81%	2,45%	8,44%	6,18%
Ratio de Sharpe	2,77	0,97	0,37	0,53	0,40
Ratio d'information	-2,60	-1,24	-0,52	0,14	0,01
Bêta	-	0,98	1,00	0,89	0,93

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Décalage de recouvrement
Perte maximale 10 ans	35,22%	19/02/2020	18/03/2020	254 jours

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 est resté dynamique en mars. Les taux ont été stables sur le mois. Le leadership de style est à présent en faveur de la value, après deux mois de nette suprématie du style Croissance. Les banques en particulier et l'immobilier ensuite sont en tête des secteurs au sein de l'indice sur le mois.

Le fonds a moins progressé que son indice de référence en mars. Deux explications principales à cette performance sur le mois : une sous pondération sur les banques et le choix de valeurs au sein des industrielles.

Dans les secteurs qui contribuent positivement : l'Automobile se distingue, grâce à un rattrapage de Renault et Dr. Ing. Porsche. L'Alimentations/Boissons également avec Heineken. Enfin la Construction (Spie en particulier) a également été positive. Le secteur des Biens et Services Industriels est un détracteur de la performance sur le mois, principalement car notre mix est trop défensif, et ce malgré les très bonnes performances d'Airbus, Safran, Smurfit Kappa et Prysmian. Siemens a en particulier consolidé après un message prudent sur l'activité du début d'année lors d'une conférence. Au sein de la Technologie, le segment des puces Industrielles / automobiles (qui regroupe entre autres STM et Infineon) reste compliqué, avec peu de signes d'amélioration perceptibles et une reprise qui se fait attendre. Le marché attend de nouvelles révisions en baisse de résultats. Les analystes s'attendent aussi à un début d'activité chez Medidata, la filiale spécialisée dans la Santé chez Dassault Systèmes.

De manière générale le message « un premier trimestre qui s'annonce mou, et une reprise concentrée au deuxième semestre voire au T4 » semble se généraliser, et peut fragiliser beaucoup de sociétés dont les objectifs annuels reposent sur une amélioration séquentielle de l'activité. La saison de publications s'ouvre dans moins de deux semaines.

Sur le mois nous avons allégé Dassault Systèmes et Amadeus (essoufflement de la dynamique de croissance). Nous avons partiellement arbitré EDP vers Engie. Enfin nous avons initié une position en DHL.

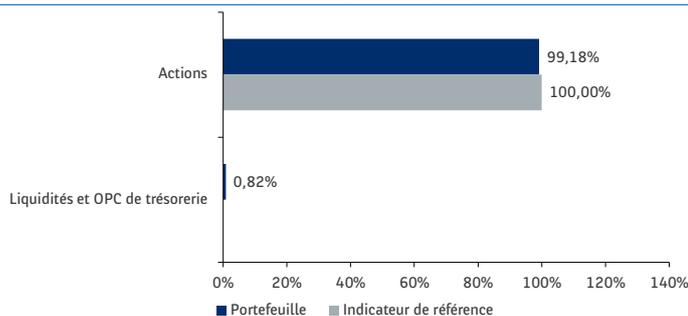
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C

100% Euro Stoxx (C) Net Total Return €

28 mars 2024

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	64
Exposition globale	99,18%
Risque spécifique (1 an)	1,74%
Risque systématique (1 an)	11,17%
Poids des 10 premiers titres	35,74%
Poids des 20 premiers titres	54,60%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	0,87%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	6,52%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	4,54%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	3,91%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	3,75%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3,19%
TOTALENERGIES SE	Energie	France	3,04%
AXA SA	Produits financiers	France	2,72%
ESSILORLUXOTTICA SA	Soins de santé	France	2,49%
BNP PARIBAS SA	Produits financiers	France	2,29%

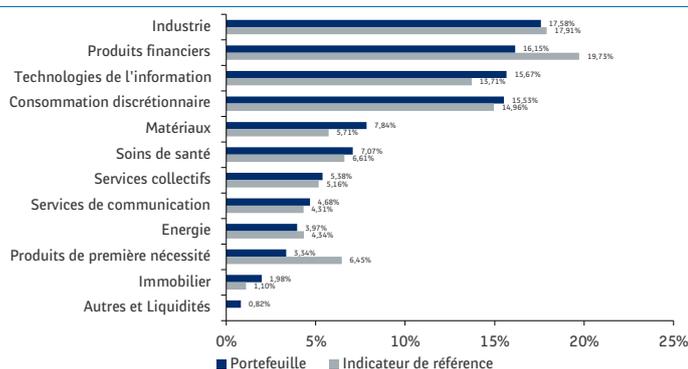
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AIR LIQUIDE SA	3,91%	1,80%	2,11%
RENAULT SA	1,76%	0,17%	1,59%
SPIE SA	1,64%	0,09%	1,55%
AXA SA	2,72%	1,18%	1,54%
LINDE PLC	1,44%	-	1,44%

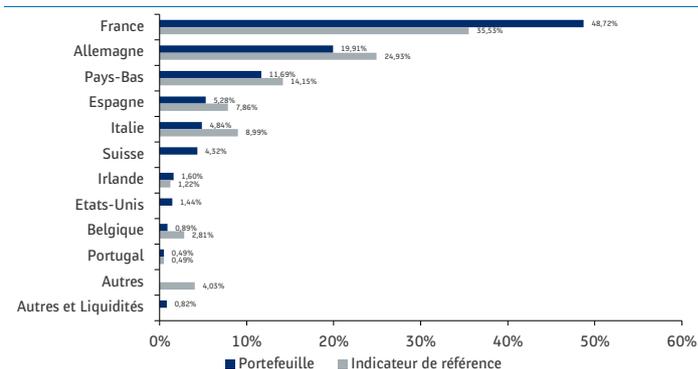
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
HERMES INTERNATIONAL SCA	-	1,48%	-1,48%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,15%	-1,15%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN M	-	1,10%	-1,10%
STELLANTIS NV	-	1,07%	-1,07%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	-	0,90%	-0,90%

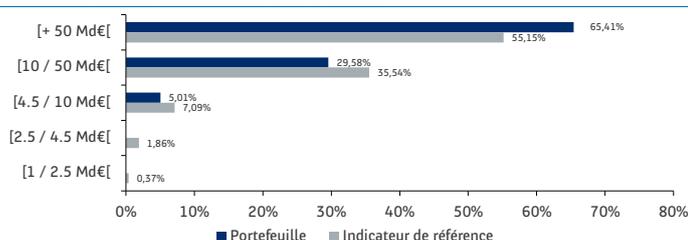
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



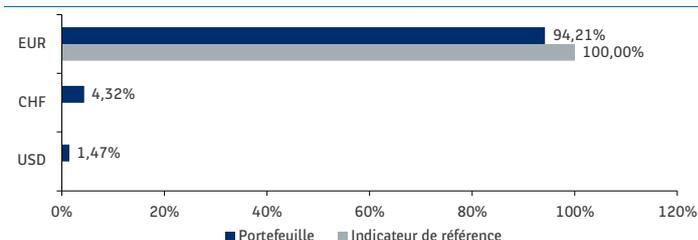
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

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

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 MARS 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 et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR

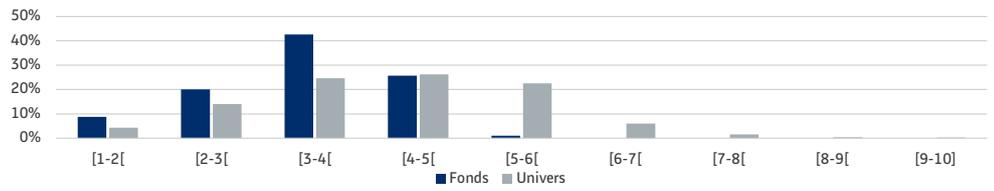
	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	98,11%	99,58%	5,1	5,4	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,11%	99,17%	66,2	90,6	Univers
Droits humains	97,15%	97,17%	72,5%	49,1%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	64,6%	40,0%	Absolu

PILERS GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	98,11%	99,67%	4,24	4,41	Univers
Ressources	98,11%	99,67%	4,05	4,74	Univers
Transition Énergétique	98,11%	99,67%	3,48	4,17	Univers
Territoires	98,11%	99,00%	3,58	4,53	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.
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.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



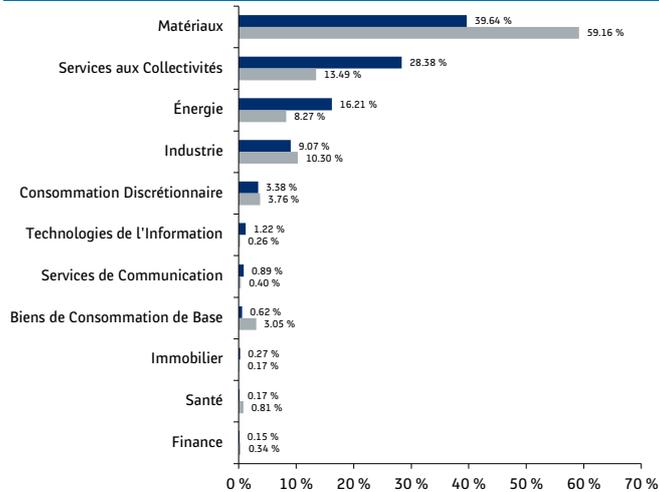
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	0,49%	1,0	8,30%	25,15%	36,64%	29,91%
KLEPIERRE SA	1,03%	1,3	6,43%	19,81%	43,00%	30,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,19%	1,3	13,44%	35,87%	36,20%	14,50%
L'OREAL SA	1,94%	1,5	8,99%	30,20%	14,12%	46,70%
IBERDROLA SA	2,02%	1,7	5,89%	20,86%	47,00%	26,25%

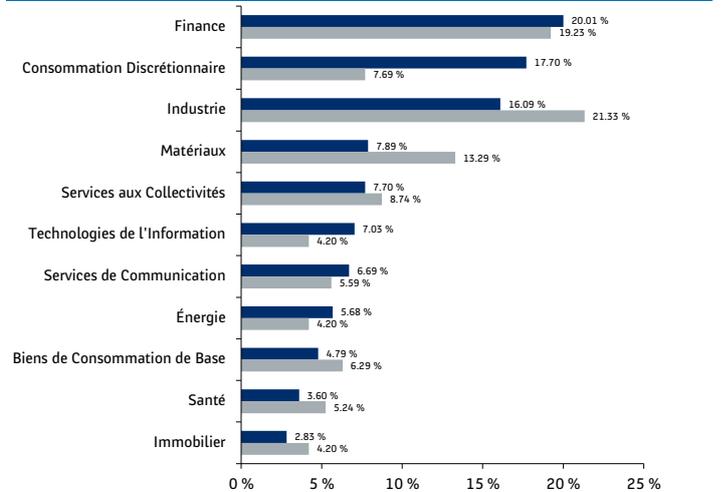
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

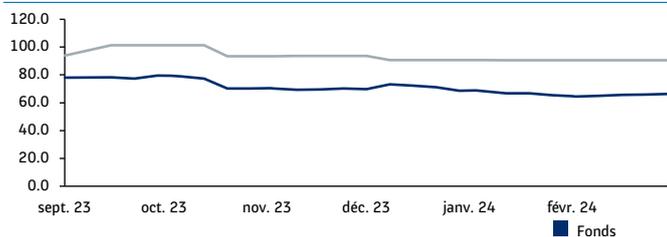
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



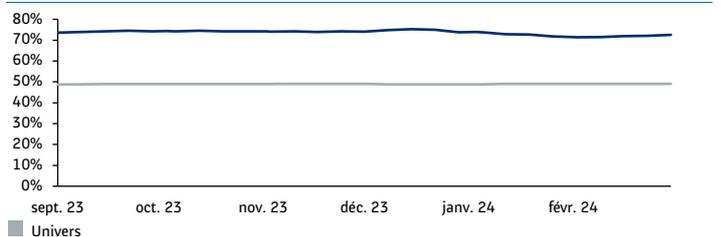
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM