



LFDE



TOCQUEVILLE

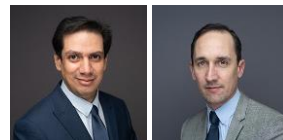


INVESTISSEMENT SOCIAL RESPONSABLE - LABEL ISR

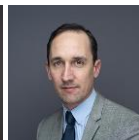
REPUBLIQUE FRANÇAISE



GREENFIN LABEL FRANCE FINANCE VERTE



Alvaro Ruiz-Navajas



Pierre Schang

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2024

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : - chercher à offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance liée à un portefeuille composé d'actions d'entreprises européennes de toutes tailles de capitalisation et dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale : et - poursuivre un objectif d'investissement durable en investissant dans des émetteurs exerçant une activité ayant pour but de développer des technologies propres ou d'améliorer la protection de l'environnement, selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global 915,78 M€
VL part C 272,14 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 11 mai 2009

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	11/05/2009
Date de 1ère VL de la Part	11/05/2009
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010748368
Ticker Bloomberg part C	LBPENC 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	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,72% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	3,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™ Sector Equity Ecology	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Sectorielles Environnement
--	---	--



Au 31-08-2024

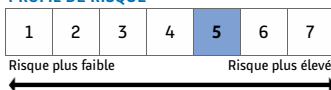


Au 31-07-2024



Au 30-04-2024

PROFIL DE RISQUE



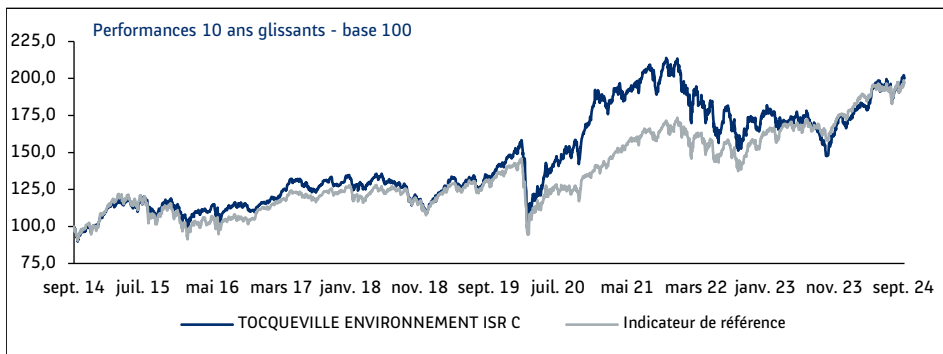
Informations pour les investisseurs en Suisse :

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 30 septembre 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	10 ans
OPC	13,97%	1,34%	24,19%	2,96%	49,17%	100,01%
Indicateur de référence	11,72%	-0,34%	19,22%	23,75%	49,46%	96,85%
Ecart de performance	2,25%	1,68%	4,97%	-20,79%	-0,29%	3,16%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	6,88%	-22,30%	16,87%	22,96%	32,54%
Indicateur de référence	15,81%	-11,07%	24,91%	-1,99%	26,82%
Ecart de performance	-8,93%	-11,23%	-8,04%	24,95%	5,72%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	0,98%	8,32%	7,17%
Indicateur de référence	7,35%	8,36%	7,00%
Ecart de performance	-6,37%	-0,04%	0,17%

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	14,12%	13,80%	18,18%	20,35%	17,43%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,64%	10,64%	14,50%	17,73%	16,68%
Tracking error	6,66%	7,09%	7,42%	7,67%	6,93%
Ratio de Sharpe	1,11	1,46	-0,06	0,36	0,39
Ratio d'information	1,81	0,70	-0,86	-0,01	0,02
Bêta	-	1,12	1,16	1,06	0,96

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 10 ans	-35,76%	19/02/2020	18/03/2020	207

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

En septembre, le Royaume-Uni a fermé sa dernière centrale électrique en activité, Ratcliffe-on-Soar, marquant la fin de 142 ans d'électricité produite à partir du charbon dans le pays. Cette fermeture est une étape importante dans la transition énergétique du Royaume-Uni, démontrant un fort engagement à réduire les émissions de carbone et à augmenter la dépendance aux énergies renouvelables. Plus significativement, la fin de l'ère du charbon au Royaume-Uni établit un précédent important pour d'autres nations, montrant les possibilités ouvertes à d'autres pays. L'adoption de nouvelles technologies de génération ainsi qu'une poussée croissante vers une plus grande efficacité du système énergétique sont au cœur de Tocqueville Environnement ISR.

Côté marché, le Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis a reculé de -0,3% en septembre pénalisé par la baisse des secteurs de l'Énergie, la Santé et la Technologie.

Dans ces conditions, Tocqueville Environnement ISR a surperformé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Nexans (+12,8%), Klepierre (+8,8%), Knorr-Bremse (+7,4%), et l'absence de Novo Nordisk (+16,1%) et AztraZeneca (-11,6%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de SPIE (-6,0%), SOITEC (-20,3%), Arcadis (-6,2%) et Vinci (-3,0%).

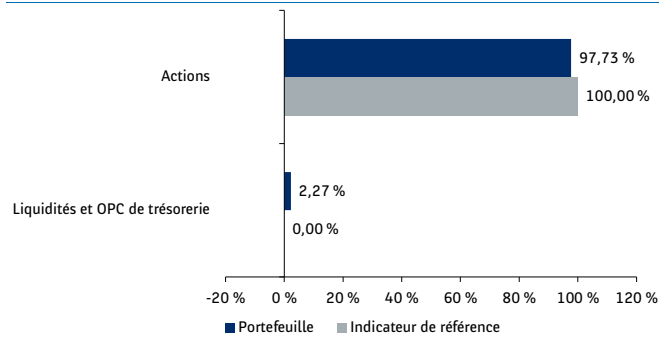
Pendant le mois de septembre, nous n'avons pas fait de changements.

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.

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	37
Exposition globale	97,73%
Risque spécifique (1 an)	6,98%
Risque systématique (1 an)	11,91%
Poids des 10 premiers titres	40,20%
Poids des 20 premiers titres	68,61%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,38%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	4,95%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	Consommation Discrétionnaire	France	4,94%
NEXANS SA	Industrie	France	4,29%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	3,92%
SPIE SA	Industrie	France	3,89%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	3,84%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,71%
VINCI SA	Industrie	France	3,70%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	3,51%
DSM-FIRMENICH AG	Matériaux	Pays-Bas	3,46%

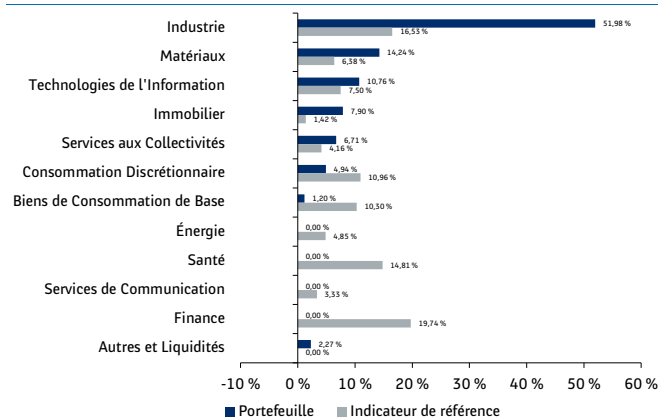
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	4,94%	0,24%	4,70%
NEXANS SA	4,29%	0,04%	4,25%
SPIE SA	3,89%	0,05%	3,85%
PRYSMIAN SPA	3,92%	0,18%	3,75%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,95%	1,24%	3,72%

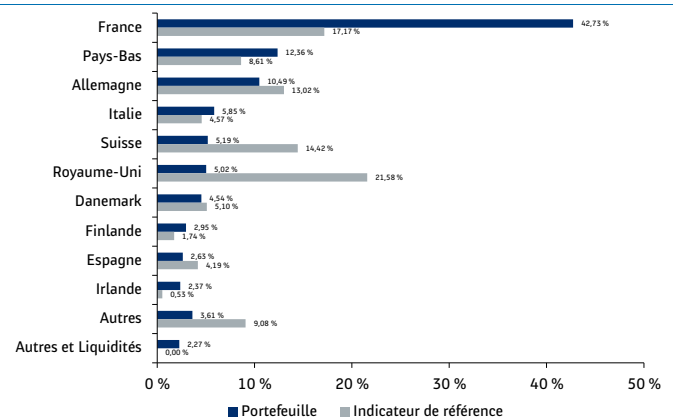
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NOVO NORDISK A/S	-	3,08%	-3,08%
NESTLE SA	-	2,15%	-2,15%
ASTRAZENECA PLC	-	1,97%	-1,97%
SAP SE	-	1,90%	-1,90%
NOVARTIS AG	-	1,89%	-1,89%

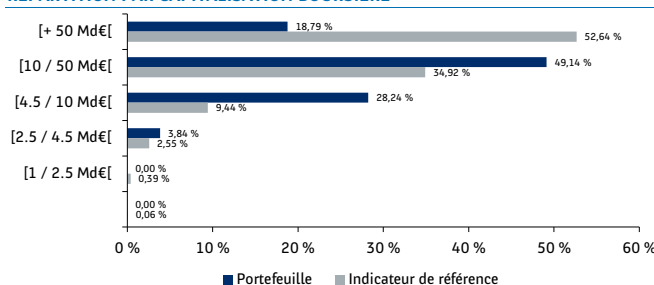
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



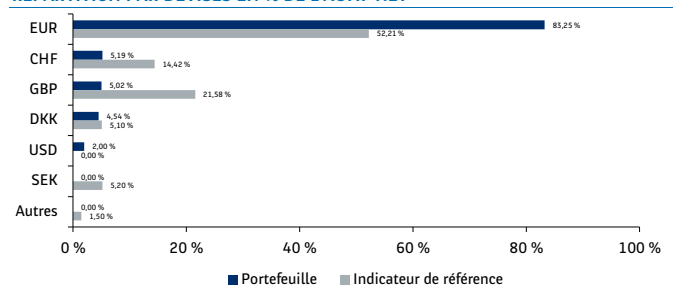
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 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	97,95%	99,59%	5,1	5,3	Portfolio -20%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	84,3%	55,4%	Univers
Rémunération responsable	94,41%	98,59%	94,3%	70,0%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	90,6%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

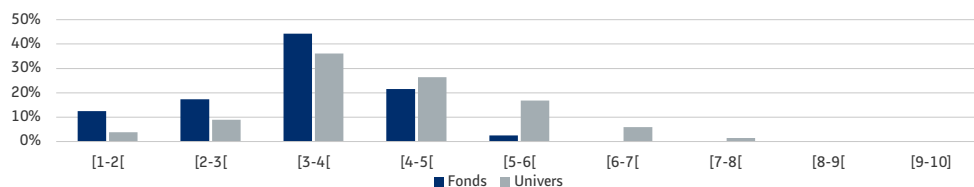
Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	97,95%	99,67%	3,74	4,95	Univers
Ressources	97,95%	99,67%	4,09	5,11	Univers
Transition Energétique	97,95%	99,67%	3,58	4,79	Univers
Territoires	97,95%	99,45%	3,85	5,18	Univers

Alignement net zéro : Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles avec les scénarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.

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

Univers : 100% Stoxx Europe Total Market dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



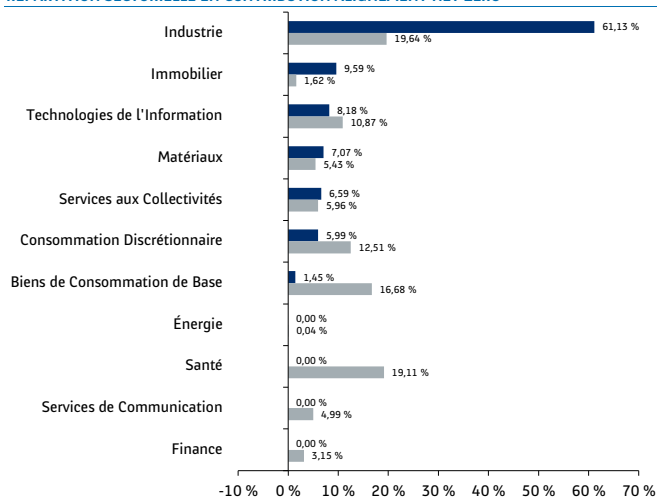
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,63%	1,4	5,13%	25,96%	43,15%	25,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,95%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
KLEPIERRE SA	2,66%	1,7	4,89%	20,93%	46,39%	27,79%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	1,93%	2,0	10,46%	38,03%	17,15%	34,35%
NEOEN SA	1,28%	2,4	14,89%	18,30%	55,71%	11,11%

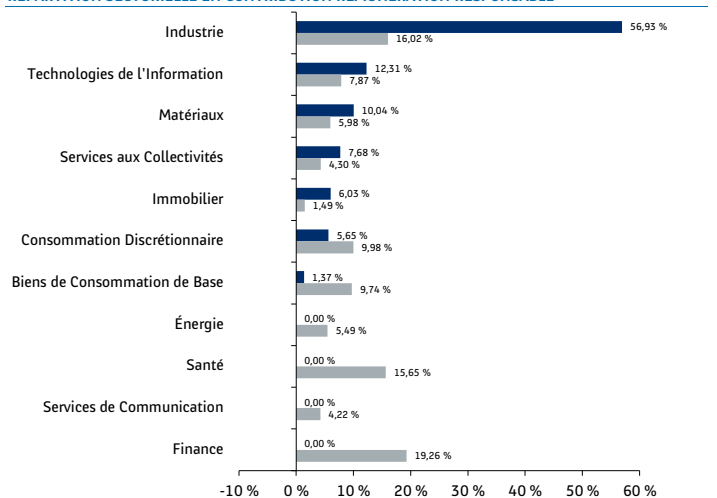
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

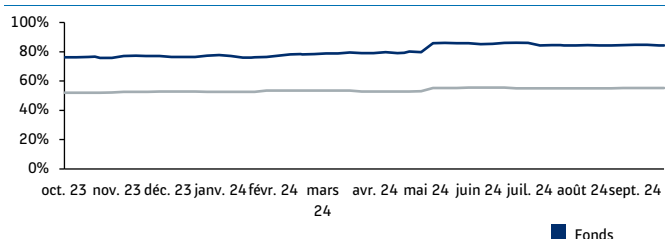
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



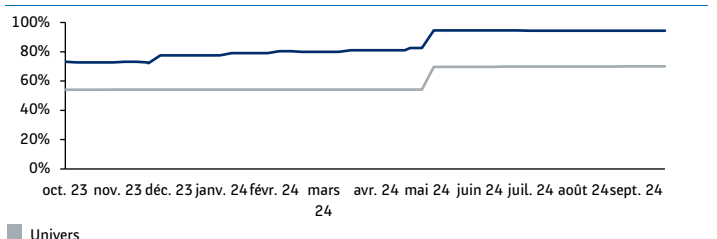
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM