



LFDE



TOCQUEVILLE



INVESTISSEMENT SOCIAL  
RESPONSABLE - LABEL  
REPUBLIQUE FRANÇAISE



GREENFIN LABEL  
FRANCE FINANCE VERTÉ



Alvaro  
Ruiz-Navajas



Pierre  
Schang

# TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 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** 794,85 M€  
**VL part C** 249,02 €

## 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                  |
| Eligible 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

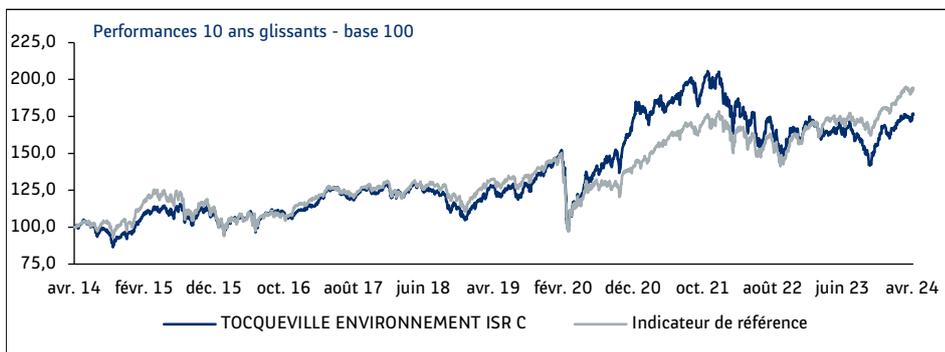
|   |  |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 1,72% TTC de l'actif net                 |
| Commissions liées aux résultats                                   | Néant                                    |
| Commission de souscription  | 3,0% maximum (dont part acquise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

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>NOTATION MORNING STAR™</b><br>Sector Equity Ecology<br>Au 31-03-2024 | <b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b><br>Au 29-02-2024 | <b>NOTATION QUANTALYS™</b><br>Actions Sectorielles Environnement<br>Au 31-03-2024 |
|---|--|---|

## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 30 avril 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                     | 4,28%         | 0,23%  | 7,32%  | -4,43%  | 37,42% | 76,02%  |
| Indicateur de référence | 6,60%         | -0,97% | 11,18% | 23,99%  | 45,34% | 93,20%  |
| Ecart de performance    | -2,32%        | 1,20%  | -3,86% | -28,42% | -7,92% | -17,18% |

| 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                      | -1,50% | 6,56%  | 5,81%  |
| Indicateur de référence  | 7,42%  | 7,76%  | 6,80%  |
| Ecart de performance     | -8,92% | -1,20% | -0,99% |

## 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                | 12,27%     | 13,04%   | 18,22%    | 20,31%    | 17,31%     |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 8,83%      | 10,25%   | 14,54%    | 17,73%    | 16,61%     |
| Tracking error                     | 7,13%      | 6,67%    | 7,37%     | 7,56%     | 6,90%      |
| Ratio de Sharpe                    | 3,63       | 0,26     | -0,16     | 0,29      | 0,32       |
| Ratio d'information                | 1,29       | -0,57    | -1,21     | -0,16     | -0,14      |
| Bêta                               | -          | 1,10     | 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.   |                              |                            |                           |

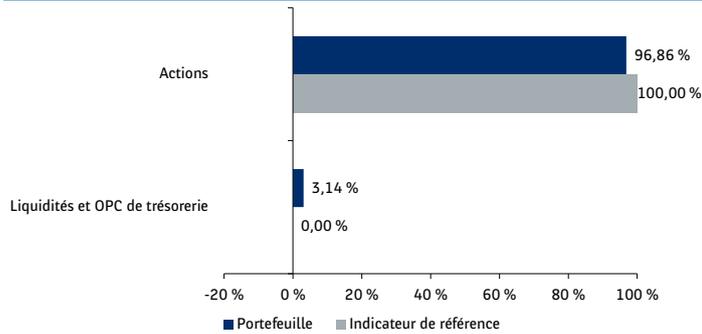
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

## Commentaire de gestion

En avril, l'agence d'observation du climat de l'Union Européenne, Copernicus, a publié son rapport annuel 2023 faisant le constat qu'au niveau mondial, l'année écoulée a été la plus chaude enregistrée depuis 1850. Sur l'ensemble de l'année, la température mondiale a été, en moyenne, +1,48°C au-dessus des niveaux préindustriels ! Cet écart n'était « que » de 1,18°C en 2022, 0,9°C en 2010 et 0,4°C en 1980. Une courbe exponentielle du réchauffement climatique est en train de se dessiner posant dorénavant la question du COMMENT ? Alors qu'il est maintenant évident que les objectifs des Accords de Paris ne seront pas atteints, COMMENT s'adapter à un climat en mutation ? C'est à cet impératif que le fonds Tocqueville Environnement ISR répond en investissant non seulement dans des entreprises offrant des produits et services permettant d'atténuer les émissions de CO2 mais également dans celles qui offrent la possibilité de s'adapter à un climat différent. En avril, Tocqueville Environnement ISR a surperformé son indicateur de référence notamment porté par la hausse de Kemira (+16,6%), Prysmian (+6,9%), ASM International (+5,2%) ou ABB (+6,4%) grâce à des publications de résultats trimestriels supérieurs aux attentes. A l'inverse, la baisse d'Andritz (-11,1%), BE Semiconductor (-10,3%) et ASML Holding (-6,5%) a pesé sur la performance relative du portefeuille.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

|  |        |
|--|--------|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 42     |
| Exposition globale                       | 96,86% |
| Risque spécifique (1 an)                 | 6,59%  |
| Risque systématique (1 an)               | 11,25% |
| Poids des 10 premiers titres             | 42,86% |
| Poids des 20 premiers titres             | 68,24% |

### 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 | 2,96%            |

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

| Libellé                                      | Secteur                      | Pays      | % de l'actif net |
|--|------------------------------|-----------|------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                        | Industries                   | France    | 5,66%            |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | Consommation non essentielle | France    | 5,35%            |
| ASML HOLDING NV                              | Technologie                  | Pays-Bas  | 5,03%            |
| SIEMENS AG                                   | Industries                   | Allemagne | 4,69%            |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                      | Services aux collectivités   | France    | 4,19%            |
| SPIE SA                                      | Industries                   | France    | 4,03%            |
| ASM INTERNATIONAL NV                         | Technologie                  | Pays-Bas  | 3,98%            |
| NEXANS SA                                    | Industries                   | France    | 3,34%            |
| ABB LTD                                      | Industries                   | Suisse    | 3,32%            |
| CIE DE SAINT-GOBAIN SA                       | Industries                   | France    | 3,27%            |

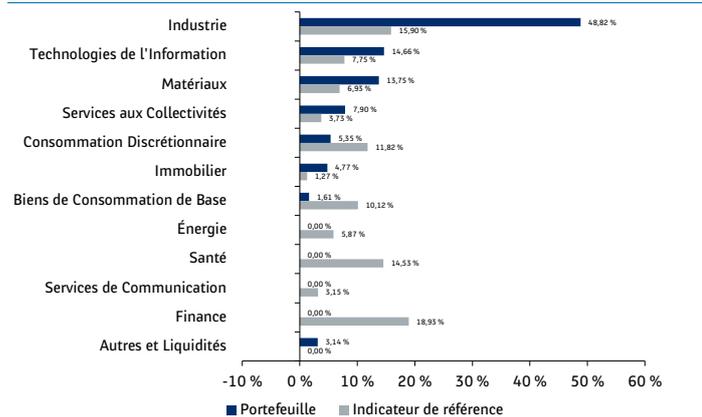
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé                                      | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|--|----------------------------|---------------------------------|-------|
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | 5,35%                      | 0,24%                           | 5,11% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                        | 5,66%                      | 1,15%                           | 4,51% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                      | 4,19%                      | 0,19%                           | 4,00% |
| SPIE SA                                      | 4,03%                      | 0,05%                           | 3,98% |
| ASM INTERNATIONAL NV                         | 3,98%                      | 0,26%                           | 3,72% |

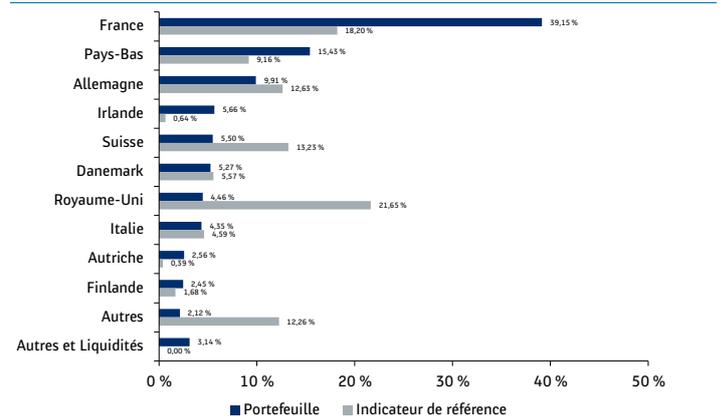
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé                             | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart  |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| NOVO NORDISK A/S                    | -                          | 3,66%                           | -3,66% |
| NESTLE SA                           | -                          | 2,34%                           | -2,34% |
| ASTRAZENECA PLC                     | -                          | 2,04%                           | -2,04% |
| SHELL PLC                           | -                          | 2,03%                           | -2,03% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | -                          | 1,86%                           | -1,86% |

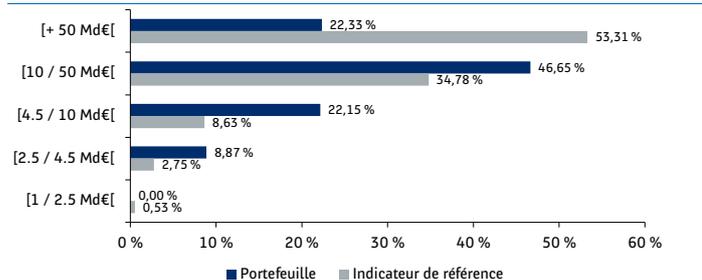
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



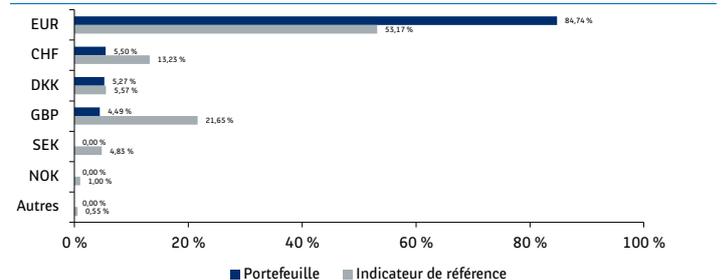
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVISES 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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).

# TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 AVRIL 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 sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

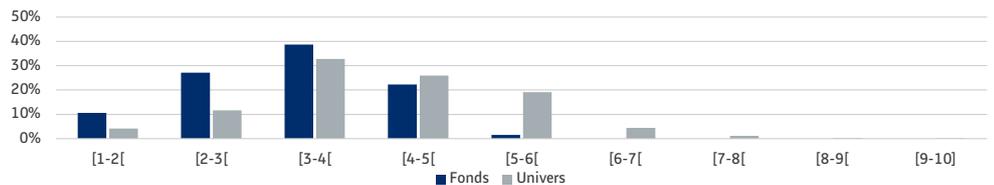
| INDICATEURS ISR          | % couverture portefeuille | % couverture comparable | Valeur du portefeuille | Valeur limite du comparable | Type de comparable |
|--------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Score GREaT max          | 100,00%                   | 99,40%                  | 5,1                    | 5,3                         | Portfolio -20%     |
| Alignement net zéro      | 100,00%                   | 100,00%                 | 79,2%                  | 52,8%                       | Univers            |
| Rémunération responsable | 100,00%                   | 97,38%                  | 81,0%                  | 54,2%                       | Univers            |
| Taux de durabilité       | N/A                       | N/A                     | 93,5%                  | 80,0%                       | Absolu             |

### PILERS GREAT

| Piliers GREAT          | % couverture portefeuille | % couverture comparable | Valeur du portefeuille | Valeur limite du comparable | Type de comparable |
|------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Gouvernance            | 100,00%                   | 99,52%                  | 3,72                   | 4,72                        | Univers            |
| Ressources             | 100,00%                   | 99,50%                  | 4,03                   | 5,24                        | Univers            |
| Transition Énergétique | 100,00%                   | 99,50%                  | 3,59                   | 4,80                        | Univers            |
| Territoires            | 100,00%                   | 99,23%                  | 3,71                   | 5,07                        | 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.  |
| 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.  |
| Taux de durabilité       | Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.  |
| Univers                  | 100% Stoxx Europe Total Market dividendes net réinvestis (en euro)  |

### REPARTITION PAR NOTE GREAT



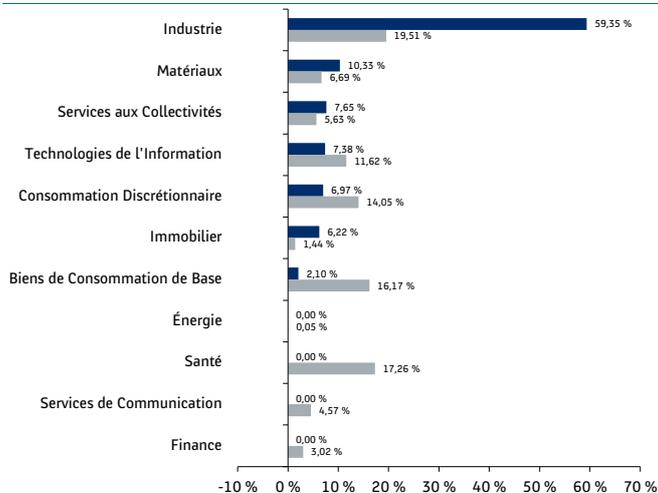
### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

| Libellé                          | Poids dans le portefeuille | Note GREAT | G      | R      | E      | T      |
|----------------------------------|----------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| KLEPIERRE SA                     | 2,28%                      | 1,3        | 6,43%  | 19,81% | 43,00% | 30,76% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE            | 5,66%                      | 1,3        | 13,44% | 35,87% | 36,20% | 14,50% |
| TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE | 1,24%                      | 1,7        | 15,65% | 36,34% | 13,79% | 34,22% |
| NEOEN SA                         | 1,03%                      | 1,8        | 15,72% | 15,60% | 47,91% | 20,78% |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA      | 1,11%                      | 2,3        | 9,61%  | 24,44% | 53,06% | 12,88% |

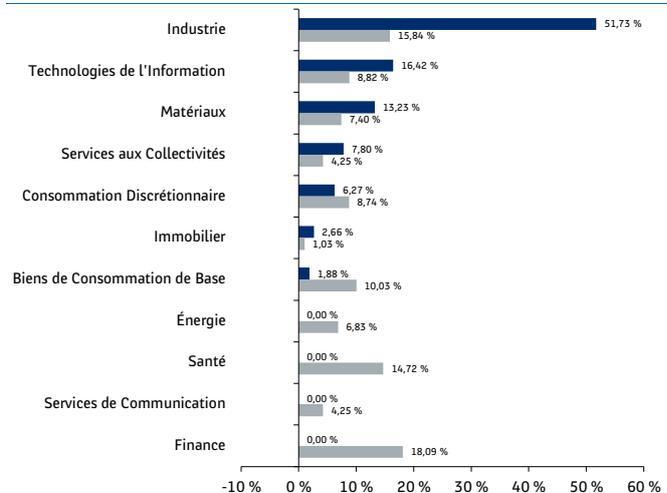
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## KPI ISR du fonds

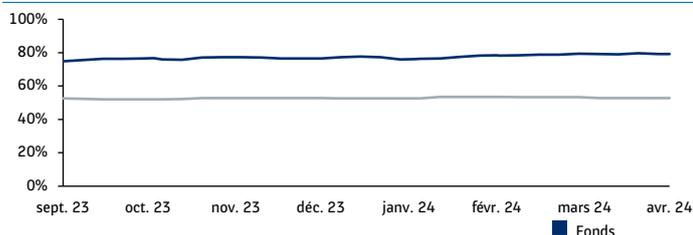
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



### EVOLUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



### EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM