



LFDE



TOCQUEVILLE



INVESTISSEMENT SOCIAL RESPONSABLE - LABEL ISR
REPUBLIQUE FRANÇAISE

TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2024



Alvaro Ruiz-Navajas

Pierre Schang

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP 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, sans contrainte géographique, sectorielle ou 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 actions de sociétés exerçant une activité ayant pour but de développer des technologies propres ou d'améliorer la protection de l'environnement, selon l'analyse du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global 99,65 M€
VL part I 2 162,47 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI AC World Climate Change dividendes nets réinvestis (en euro)	100%
-------------------------------------------------------------------	------

* Depuis le 04 févr. 2022

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	31/01/2011
Date de 1ère VL de la Part	31/01/2011
Date du dernier changement d'indicateur de référence	04/02/2022
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
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	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0010940882
Ticker Bloomberg part I	LBPRAEI 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	10 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,83% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	0,00% TTC de l'actif net
Calcul des commissions liées aux résultats	20% de la surperformance nette de frais de gestion fixes de la part I
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

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



Au 28-02-2022

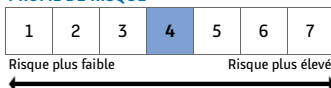


Au 31-07-2024

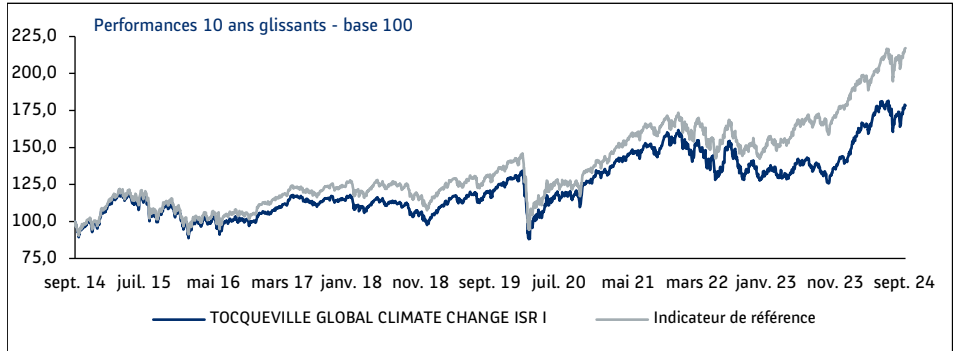


Au 30-04-2024

PROFIL DE RISQUE



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	23,75%	2,34%	33,79%	22,63%	47,36%	78,22%
Indicateur de référence	21,88%	2,27%	30,78%	36,50%	64,86%	117,13%
Ecart de performance	1,87%	0,07%	3,01%	-13,87%	-17,50%	-38,91%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	12,38%	-19,55%	22,55%	1,12%	28,68%
Indicateur de référence	24,39%	-16,29%	24,91%	-1,99%	26,82%
Ecart de performance	-12,01%	-3,26%	-2,36%	3,11%	1,86%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,03%	8,05%	5,94%
Indicateur de référence	10,92%	10,50%	8,05%
Ecart de performance	-3,89%	-2,45%	-2,11%

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	16,88%	14,60%	17,12%	18,91%	17,24%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,38%	12,85%	15,35%	18,16%	16,91%
Tracking error	8,53%	7,42%	7,22%	5,77%	4,36%
Ratio de Sharpe	0,64	2,03	0,29	0,37	0,32
Ratio d'information	-0,45	0,40	-0,54	-0,42	-0,48
Beta	-	0,98	1,01	0,99	0,99

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	-34,49%	19/02/2020	18/03/2020	296

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, plusieurs organisations, dont le Royal Institute of British Architects (RIBA) et le UK Green Building Council, ont uni leurs forces pour créer des normes intersectorielles de bâtiments à zéro carbone net. Les normes incluent des spécifications sur la performance énergétique et la qualité de la construction, avec des directives pour éviter les combustibles fossiles sur site, l'utilisation d'énergie opérationnelle, les énergies renouvelables et les réfrigérants, ainsi que les émissions liées aux matériaux et aux processus de construction. Le projet couvre également des détails techniques sur la manière dont les bâtiments peuvent répondre aux normes et quels processus de reporting doivent être suivis. La norme couvre tous les principaux secteurs du bâtiment, y compris les bâtiments neufs et existants, et s'aligne sur les objectifs du Royaume-Uni de zéro carbone net d'ici 2050 et de réduction de 78 % des émissions d'ici 2035. Étant donné que les bâtiments représentent environ un quart des émissions mondiales, le bâtiment vert est au centre de la transition écologique et nous sommes exposés à travers des entreprises comme Saint-Gobain.

Le MSCI ACWI Climate Change NR a clôturé le mois de septembre en hausse (+2,3%). Cette appréciation mensuelle s'explique principalement par la hausse des secteurs de la Consommation Discrétionnaire, des Services aux Collectivités et des Services de Communication, tandis que la baisse de la Santé et de l'Energie a pénalisé la performance de l'indice.

Tocqueville Global Climate Change ISR a légèrement surperformé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Vertiv (+18,8%), Ebara (+19,6%), Eaton (+7,0%), Nexans (+12,8%) et Rexel (+13,7%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de Clean Harbors (-2,6%), et de l'absence de Tesla (+21,1%), Oracle (+19,5%), Meta (+8,8%) et Amazon (+3,5%).

En septembre, nous avons renforcé Regal Rexnord, Advanced Drainage Systems, DSM-Firmenich, Republic Services et SAP.

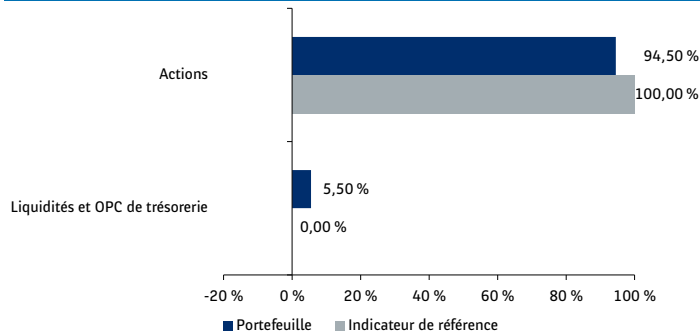
TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I

30 septembre 2024

MSCI AC World Climate Change dividendes nets réinvestis (en euro)

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	41
Exposition globale	94,50%
Risque spécifique (1 an)	7,42%
Risque systématique (1 an)	12,57%
Poids des 10 premiers titres	41,27%
Poids des 20 premiers titres	64,25%

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	4,15%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,35%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	6,37%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	5,52%
EATON CORP PLC	Industrie	Etats-Unis	4,78%
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	3,32%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	3,04%
NEXANS SA	Industrie	France	2,86%
EMERSON ELECTRIC CO	Industrie	Etats-Unis	2,76%
FIRST SOLAR INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,66%
VERTIV HOLDINGS CO	Industrie	Etats-Unis	2,61%

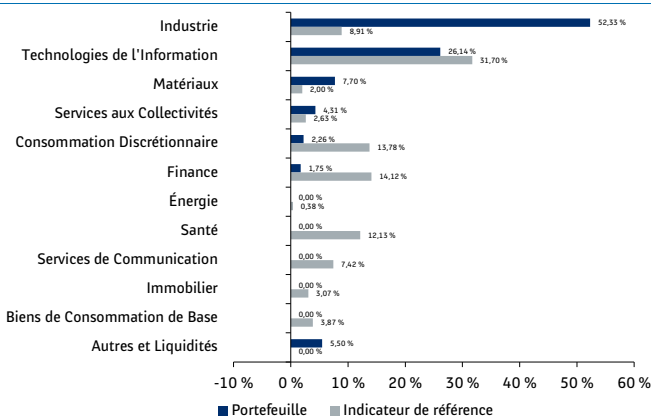
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CLEAN HARBORS INC	5,52%	-	5,52%
EATON CORP PLC	4,78%	0,07%	4,71%
XYLEM INC/NY	3,32%	0,06%	3,26%
PRYSMIAN SPA	3,04%	0,03%	3,01%
NEXANS SA	2,86%	-	2,86%

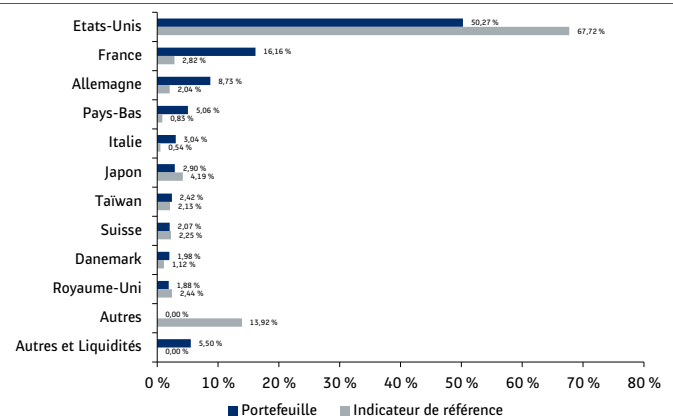
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	5,56%	-5,56%
TESLA INC	-	3,56%	-3,56%
AMAZON.COM INC	-	3,04%	-3,04%
ALPHABET INC	-	2,27%	-2,27%
META PLATFORMS INC	-	1,56%	-1,56%

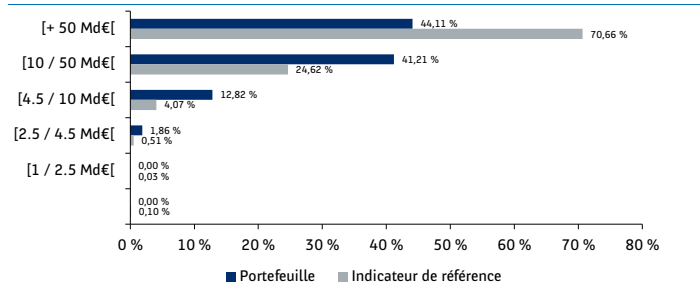
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



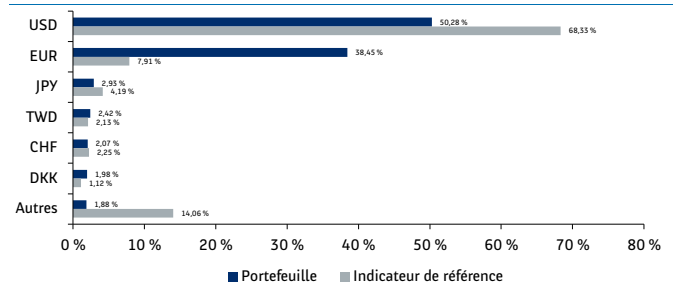
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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

TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I

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 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.

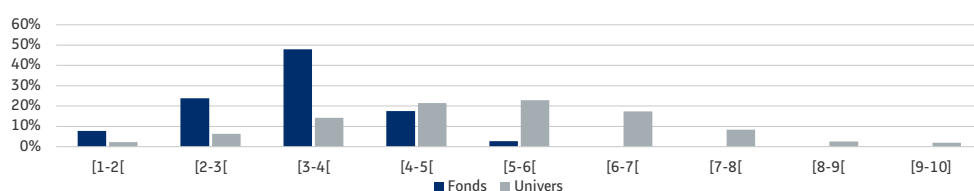
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	96,74%	5,0	6,9	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	96,16%	58,5	115,2	Univers
Rémunération responsable	97,59%	81,33%	85,0%	45,0%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	86,6%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	97,37%	4,33	5,32	Univers
Ressources	100,00%	97,37%	4,51	5,36	Univers
Transition Énergétique	100,00%	97,34%	3,69	5,24	Univers
Territoires	95,17%	84,94%	3,79	5,33	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.
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	MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) + MSCI World Small Cap dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



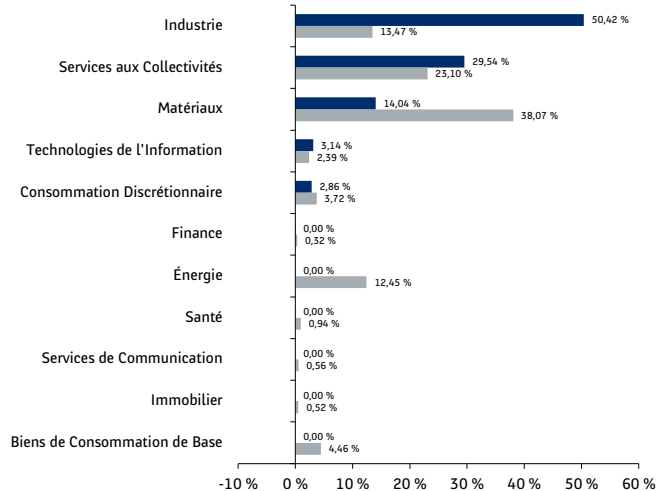
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPITAL INC	1,75%	1,3	21,41%	3,15%	33,00%	42,44%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,28%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
XYLEM INC/NY	3,32%	1,7	6,77%	32,73%	56,03%	4,47%
LINDE PLC	0,90%	2,3	27,28%	33,40%	9,02%	30,31%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	2,42%	2,5	18,01%	29,45%	8,93%	43,61%

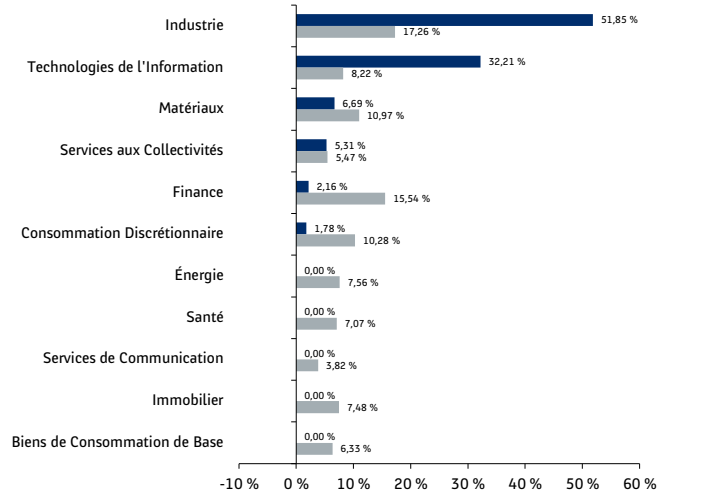
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

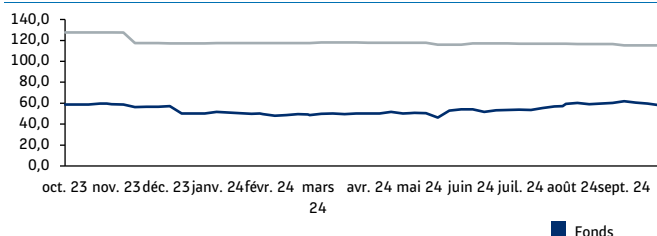
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



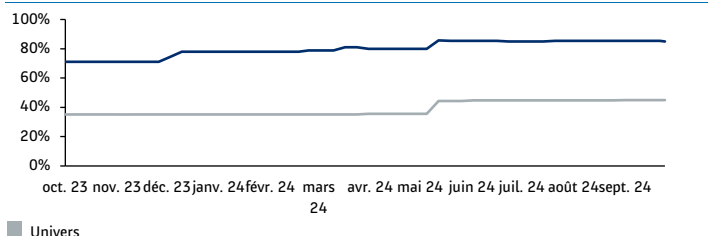
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM