

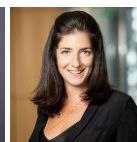


TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I

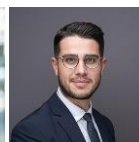
RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2024



Christine
Lebreton



Marion
Cohet
Boucheron



Anthony
Albanese

Objectif 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 qui offrent un profil de croissance supérieur à la moyenne de manière régulière et pérenne : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Le Compartiment s'inscrit dans une approche de type « Croissance ».

Actif net global 1 485,92 M€
VL part I 5 578,47 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 22 avr. 2015

Composition de l'indicateur de gestion*

MSCI EMU Growth dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 22 avr. 2015

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/06/1998
Date de 1ère VL de la Part	22/04/2015
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
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	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 I	FR0011525534
Ticker Bloomberg part I	LBPACFI 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	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,75% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™

Eurozone Large-Cap Equity



Au 31-03-2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Actions Zone Euro



Au 29-02-2024

NOTATION QUANTALYS™

Actions Zone Euro

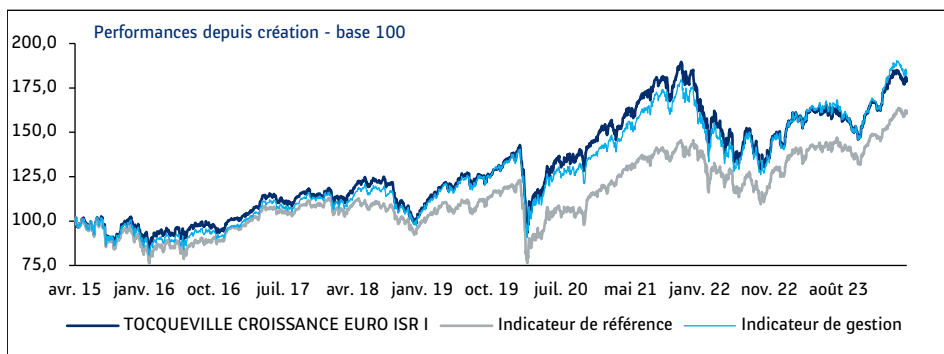


Au 29-02-2024

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible						Risque plus élevé

Performances arrêtees 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	Depuis création
OPC	7,22%	-3,11%	9,94%	10,56%	46,61%	78,75%
Indicateur de référence	8,14%	-1,92%	12,80%	23,38%	44,93%	60,58%
Ecart de performance	-0,92%	-1,19%	-2,86%	-12,82%	1,68%	18,17%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	18,09%	-23,21%	22,59%	12,14%	32,20%
Indicateur de référence	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%
Ecart de performance	-0,69%	-10,74%	0,43%	13,16%	6,73%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	3,40%	7,94%	6,65%
Indicateur de référence	7,25%	7,70%	5,39%
Ecart de performance	-3,85%	0,24%	1,26%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	11,33%	12,49%	18,37%	19,76%	18,21%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,70%	11,33%	16,70%	19,71%	18,42%
Tracking error	4,18%	4,15%	5,89%	6,53%	6,06%
Ratio de Sharpe	3,53	0,48	0,11	0,37	0,35
Ratio d'information	-0,28	-0,68	-0,65	0,04	0,21
Bêta	-	1,04	1,04	0,95	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	Délai de recouvrement (j)
Perte maximale depuis création	-34,72%	19/02/2020	18/03/2020	247
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 la 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

Les marchés de la zone euro ont reculé de 1% en avril, marquant la fin d'une série de 5 mois de hausse consécutifs. Aux Etats-Unis les données publiées tout au long du mois d'avril ne jouent pas en faveur d'une baisse à court terme des taux directeurs de la Fed, avec une inflation et des créations d'emplois supérieures aux attentes. Les anticipations des investisseurs sur la date et l'ampleur des baisses de taux aux Etats-Unis ont été revues significativement en baisse. En Europe en revanche les responsables de la politique monétaire sont de plus en plus confiants sur un retour de l'inflation à l'objectif de 2%, ce qui pourrait déclencher une première baisse des taux en juin.

Parmi les secteurs qui contribuent le plus à la hausse de l'indice MSCI EMU on notera les banques (+3%), l'énergie (+5%), TotalEnergies +8%, Galp +32%, et le segment de l'électrification (Schneider +3%, Prysmian +7%). En revanche les semiconducteurs (-5%), l'automobile (-6%) et le luxe (-4%) ont souffert. Dans ce contexte le style « croissance » a sous-performé sur le mois.

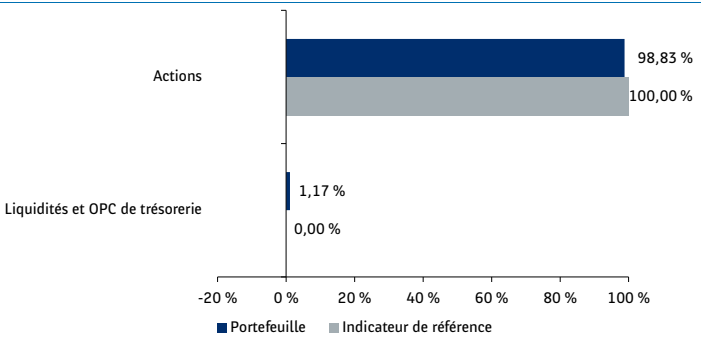
Le fonds a bénéficié de son exposition au segment de l'électrification, et de la sélection de valeurs dans le secteur pharmaceutique (AstraZeneca +13%, Novo Nordisk +2%). L'absence du secteur de la défense (sélection ESG) est aussi positive en avril. A l'inverse, la sous-exposition au secteur bancaire et à l'énergie pèse sur la performance. Munich Re (-6% après un beau parcours) et IMCD (-13%, résultats décevants) contribuent également négativement.

Parmi les titres expliquant la bonne performance du fonds par rapport à son indice de style on notera Eurazeo (+4%), ASM International (+5%), Neoen (+10%), et Puma (+4%). L'absence d'Adyen (sélection ESG) et la sous-exposition à ASML sont également positives.

Nous avons réduit Dassault Systèmes et Nestlé. Nous avons également simplifié le portefeuille en vendant des positions résiduelles (Kering, Merck KGaA, Eiffage). Nous avons renforcé SAP à la suite d'une nouvelle bonne publication, et ASML après la baisse du titre.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	52
Exposition globale	98,83%
Risque spécifique (1 an)	4,13%
Risque systématique (1 an)	11,79%
Poids des 10 premiers titres	47,10%
Poids des 20 premiers titres	65,69%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	9,25%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	7,41%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation Discrétionnaire	France	6,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	6,13%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Consommation Discrétionnaire	France	4,82%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	Finance	Allemagne	3,53%
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	2,57%
ESSILORLUXOTTICA SA	Consommation Discrétionnaire	France	2,41%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	Consommation Discrétionnaire	Espagne	2,41%
NOVO NORDISK A/S	Santé	Danemark	2,27%

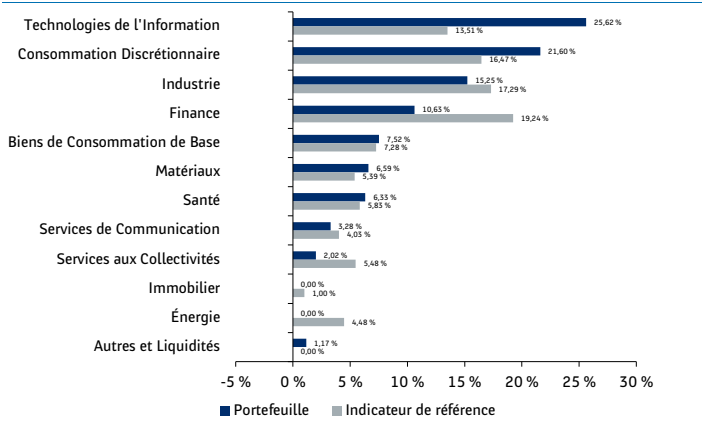
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SAP SE	7,41%	3,42%	4,00%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,13%	2,26%	3,88%
HERMES INTERNATIONAL SCA	4,82%	1,37%	3,44%
ASML HOLDING NV	9,25%	6,47%	2,78%
AIR LIQUIDE SA	4,32%	1,86%	2,47%

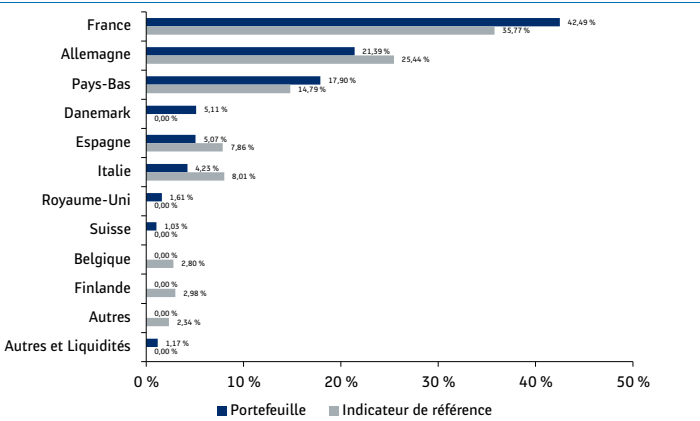
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	2,87%	-2,87%
SANOFI SA	-	2,04%	-2,04%
ALLIANZ SE	-	2,01%	-2,01%
AIRBUS SE	-	1,77%	-1,77%
BANCO SANTANDER SA	-	1,43%	-1,43%

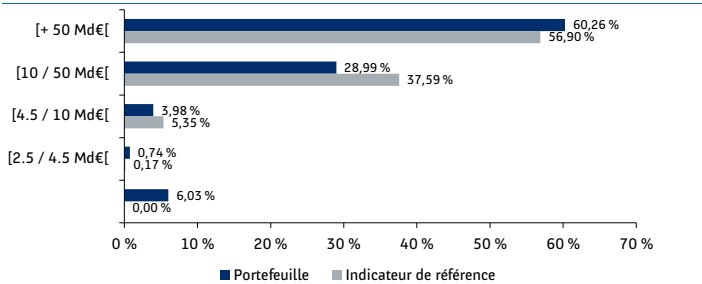
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



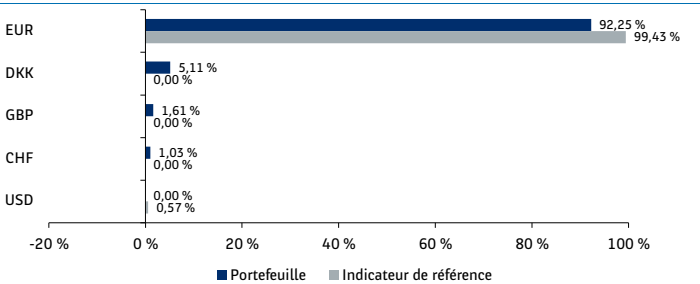
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I

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 de valeur.

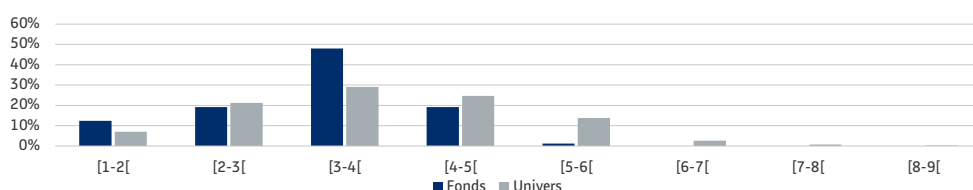
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	99,58%	5,0	5,3	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	98,99%	36,7	126,2	Univers
Rémunération responsable	100,00%	96,96%	86,4%	70,0%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	79,3%	35,0%	Absolu

PILERS GREAT

Gouvernance	100,00%	99,66%	4,04	4,39	Univers
Ressources	100,00%	99,66%	4,13	4,23	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,66%	3,49	3,84	Univers
Territoires	100,00%	99,32%	3,37	4,03	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	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



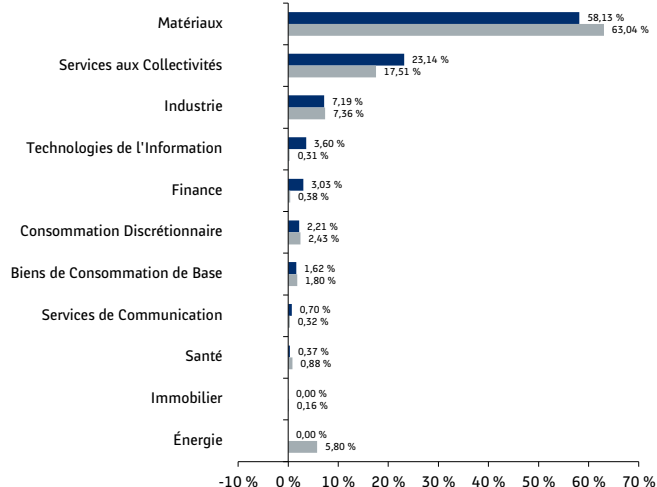
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,13%	1,3	13,44%	35,87%	36,20%	14,50%
L'OREAL SA	3,99%	1,5	8,99%	30,20%	14,12%	46,70%
NEOEN SA	0,73%	1,8	15,72%	15,60%	47,91%	20,78%
EURAZEO SE	1,47%	1,9	22,96%	21,05%	26,80%	29,19%
BIOMERIEUX	1,43%	2,1	12,56%	23,17%	13,40%	50,87%

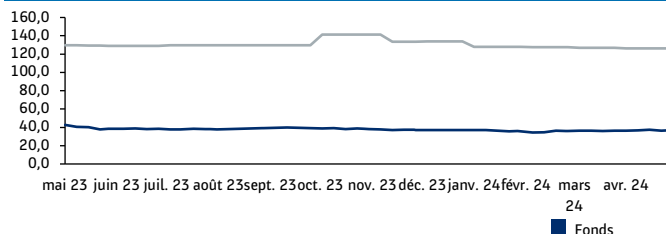
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

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

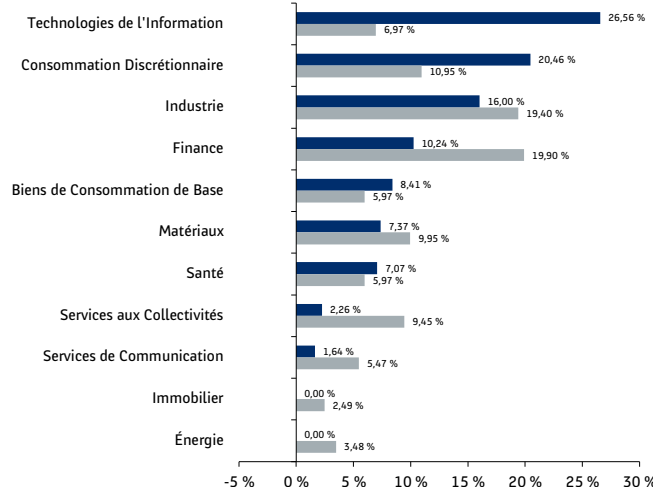


EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



Source des données extra financière : LBP AM

REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE

