

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2024

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	1 374,01 M€
VL part R	185,42 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI EMU dividendes nets réinvestis	100%
* Depuis le 30 juin 2016	

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	05/06/1998
Date de 1ère VL de la Part	04/07/2016
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 R	FR0013185576
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

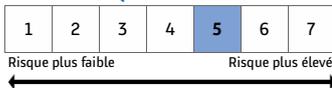
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,45% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro
--	---	---



PROFIL DE RISQUE



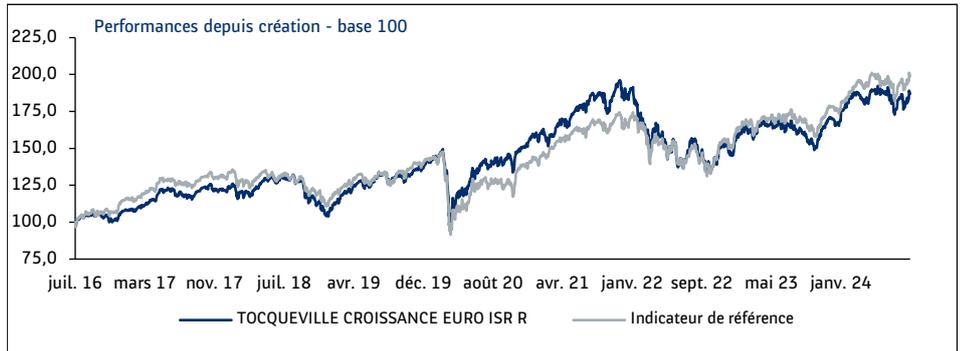
Informations pour les investisseurs en Suisse :

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	Depuis création
OPC	10,00%	0,33%	19,98%	5,68%	41,55%	86,86%
Indicateur de référence	11,66%	1,02%	20,31%	22,64%	47,46%	98,81%
Ecart de performance	-1,66%	-0,69%	-0,33%	-16,96%	-5,91%	-11,95%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	17,27%	-23,74%	21,73%	11,35%	31,28%
Indicateur de référence	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%	25,47%
Ecart de performance	-1,51%	-11,27%	-0,43%	12,37%	5,81%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	1,86%	7,19%	7,88%
Indicateur de référence	7,03%	8,07%	8,69%
Ecart de performance	-5,17%	-0,88%	-0,81%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	15,29%	13,66%	18,46%	19,84%	17,33%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,57%	12,10%	16,77%	19,74%	17,16%
Tracking error	5,04%	4,58%	5,89%	6,57%	5,93%
Ratio de Sharpe	-0,31	1,16	-0,01	0,31	0,43
Ratio d'information	-0,66	-0,07	-0,88	-0,13	-0,14
Bêta	-	1,07	1,04	0,95	0,95

Données calculées sur le pas de valorisation.

Perte maximale depuis création	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement (j)
	-34,76%	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 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

Comme au mois d'août, le mois débute mal avec les craintes d'une récession aux Etats-Unis, puis se reprend lorsque la FED enclenche enfin la baisse des taux tant attendue. A la fin du mois, Pékin annonce de nombreuses mesures de soutien à l'économie, ce qui a propulsé les titres exposés à l'économie chinoise, notamment dans le secteur du luxe. Le MSCI EMU termine ainsi en hausse de 1%.

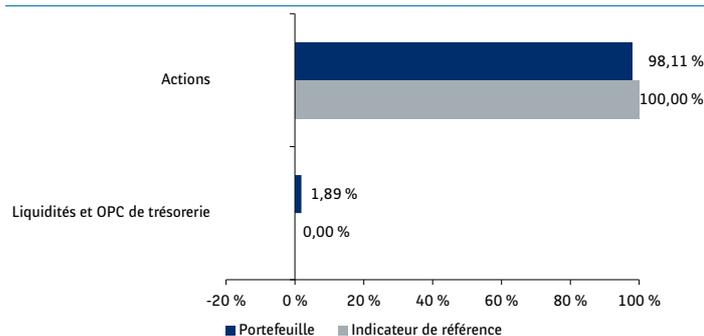
Les marchés ont bénéficié de la bonne performance du secteur des financières, de l'industrie, ou encore des services aux collectivités. A l'opposé, les semiconducteurs (comme ASML -8%) pèsent lourdement, ainsi que l'énergie. Dans ce contexte, le style croissance affiche une hausse légèrement inférieure à celle du MSCI EMU, en raison de son exposition importante aux semiconducteurs notamment et de la faible pondération des services aux collectivités et des financières. Le luxe a rebondi fortement en fin de mois et surperforme ainsi légèrement.

Le fonds est ainsi en retrait sur l'indice MSCI EMU, et en léger retrait avec le style. Il bénéficie notamment de SAP (+3%), Inditex (+8%) et Schneider (+3%). En revanche, les sociétés du secteur des semiconducteurs et la pharmacie (Novo Nordisk -16% et AstraZeneca -13%) font partie des titres qui ont pesé sur la performance. On notera que le fonds est sous-exposé au secteur des semiconducteurs et du luxe relativement à son style.

Nous avons continué de construire notre position en Unibail. Nous avons partiellement arbitré Airbus (persistance des problèmes de supply chain) vers Safran. Enfin nous avons vendu Moncler pour réduire notre exposition au luxe, désormais concentrée sur Hermès et LVMH.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	48
Exposition globale	99,12%
Risque spécifique (1 an)	4,51%
Risque systématique (1 an)	12,89%
Poids des 10 premiers titres	48,19%
Poids des 20 premiers titres	68,12%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT SRI	-	1,00%
IXL 3D	-	1,00%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	9,14%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	8,61%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	6,71%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation Discrétionnaire	France	5,12%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,55%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Consommation Discrétionnaire	France	4,46%
L'OREAL SA	Biens de Consommation de Base	France	3,97%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	Consommation Discrétionnaire	Espagne	3,38%
ESSILORLUXOTTICA SA	Consommation Discrétionnaire	France	2,87%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	Finance	Allemagne	2,81%

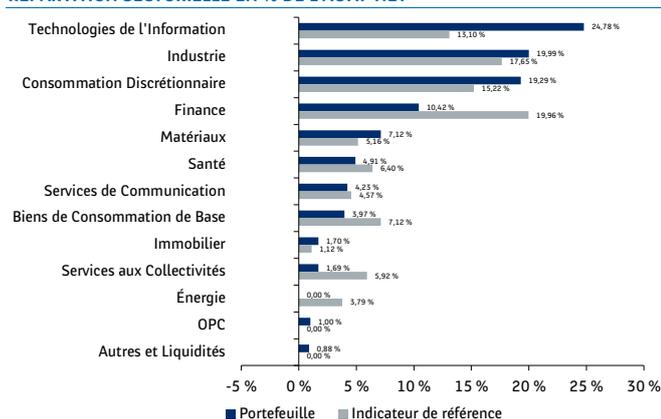
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SAP SE	9,14%	4,05%	5,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,71%	2,45%	4,26%
HERMES INTERNATIONAL SCA	4,46%	1,33%	3,14%
ASML HOLDING NV	8,61%	5,65%	2,96%
AIR LIQUIDE SA	4,55%	1,90%	2,65%

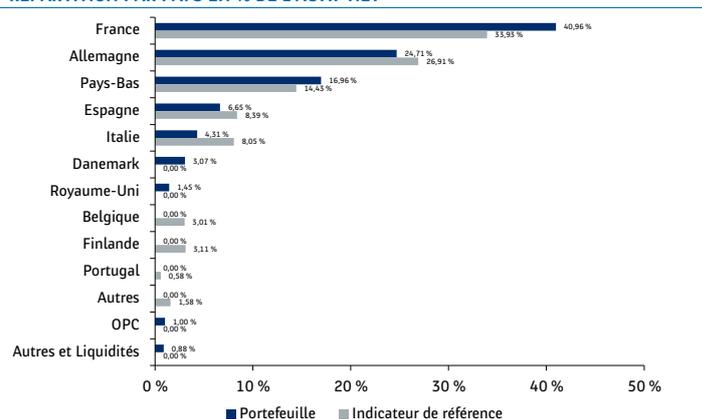
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	2,39%	-2,39%
SANOFI SA	-	2,22%	-2,22%
ALLIANZ SE	-	2,19%	-2,19%
IBERDROLA SA	-	1,61%	-1,61%
BANCO SANTANDER SA	-	1,35%	-1,35%

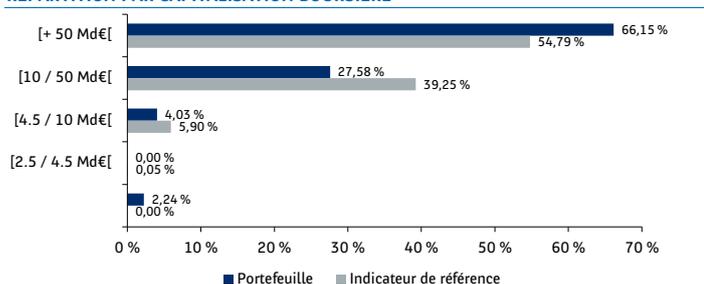
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



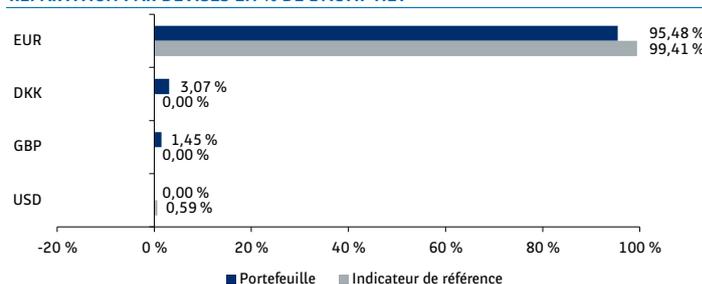
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R

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.

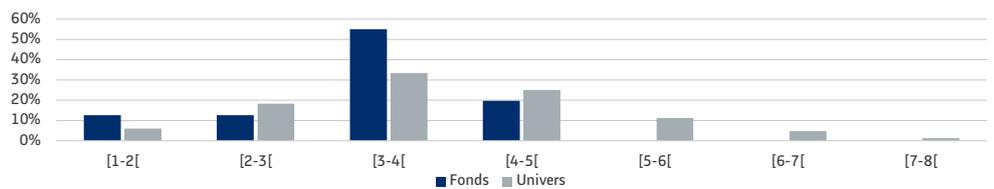
Développement des Territoires
Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	100,00%	4,9	5,0	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	99,32%	36,3	126,7	Univers
Rémunération responsable	98,72%	98,31%	97,4%	84,8%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	80,6%	35,0%	Absolu

PILERS GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	100,00%	3,78	4,54	Univers
Ressources	100,00%	100,00%	4,44	4,24	Univers
Transition Energétique	100,00%	100,00%	3,51	3,89	Univers
Territoires	100,00%	99,66%	3,69	4,19	Univers

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.
Univers	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

REPARTITION PAR NOTE GREAT



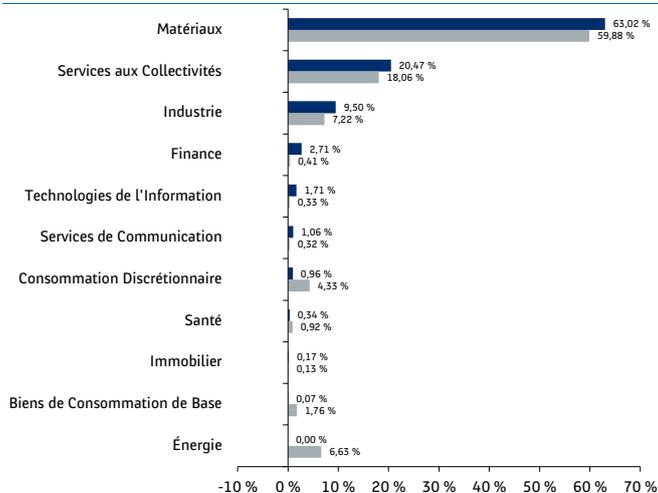
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,71%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,70%	1,5	11,64%	21,83%	50,36%	16,17%
L'OREAL SA	3,97%	1,6	12,46%	24,72%	15,52%	47,30%
BIOMERIEUX	1,40%	2,3	7,48%	23,24%	14,14%	55,14%
EURAZEO SE	1,31%	2,4	24,23%	23,44%	31,81%	20,52%

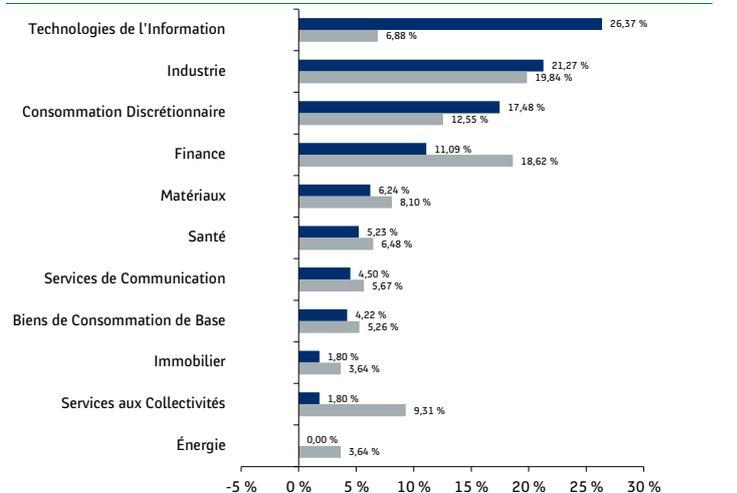
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

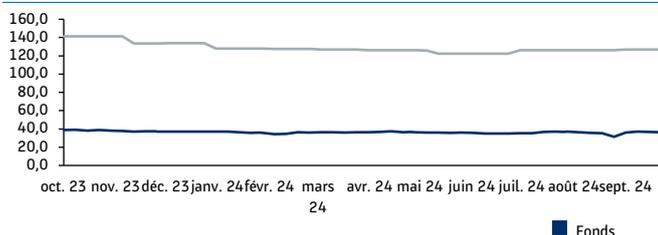
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



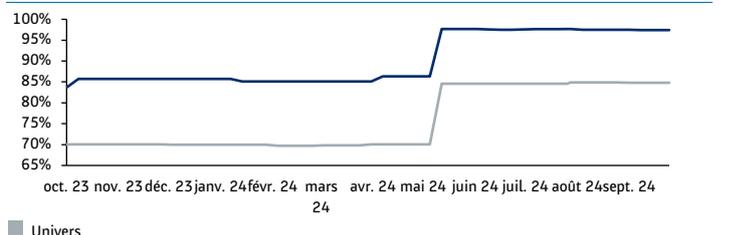
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM