

TOCQUEVILLE US EQUITY SRI L

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 MAI 2025



Céline
Sustandal

Nina
Lagron

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à son indice de référence S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis (code Bloomberg SPTR500N) : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global	706,40 M€
VL part L	212,06 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)	100%
--	------

* Depuis le 17 déc. 2024

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	09/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	29/06/2018
Date du dernier changement d'indicateur de référence	17/12/2024
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
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 L	FR0013342318
Ticker Bloomberg part L	FEDIAUL FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

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	1,45% 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™

US Large-Cap Blend
Equity

NOTATION MORNINGSTAR

SUSTAINABILITY™

NOTATION QANTALYS™

Actions Etats-Unis

★★★
Au 30-04-2025

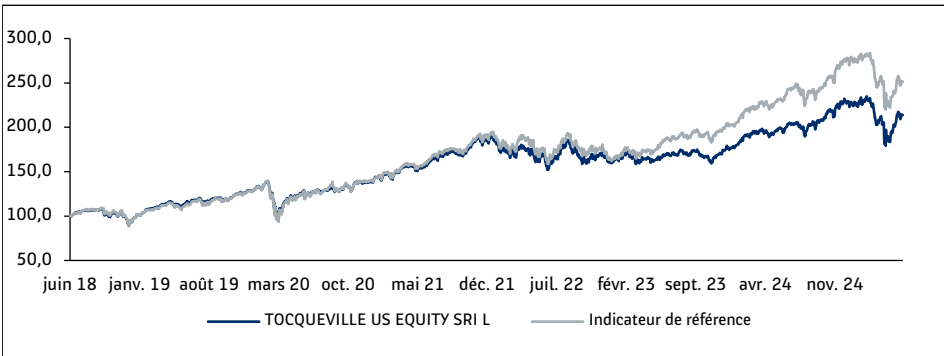
★★★★
Au 31-03-2025

★★★★★
Au 29-02-2024

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 30 mai 2025



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	-4,63%	7,91%	9,63%	27,26%	70,34%	113,64%
Indicateur de référence	-7,97%	6,39%	9,17%	43,58%	103,54%	151,33%
Ecart de performance	3,34%	1,52%	0,46%	-16,32%	-33,20%	-37,69%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	26,15%	10,45%	-14,67%	34,55%	9,87%
Indicateur de référence	34,62%	23,93%	-14,80%	36,31%	10,79%
Ecart de performance	-8,47%	-13,48%	0,13%	-1,76%	-0,92%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	8,37%	11,23%	11,59%
Indicateur de référence	12,81%	15,26%	14,24%
Ecart de performance	-4,44%	-4,03%	-2,65%

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	27,84%	22,30%	18,61%	18,17%	20,64%
Volatilité de l'indicateur de réf.	25,50%	21,38%	18,59%	18,57%	21,05%
Tracking error	7,75%	6,99%	5,37%	5,09%	4,56%
Ratio de Sharpe	-0,50	0,29	0,50	0,54	0,52
Ratio d'information	0,50	0,07	-0,83	-0,79	-0,58
Bêta	-	0,99	0,96	0,94	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 depuis création	-32,15%	19/02/2020	23/03/2020	283
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

« Sell in May and go away » ? Une fois n'est pas coutume, le mois aura été très positif pour les indices américains, tous ayant retrouvé des couleurs : le S&P500 progresse ainsi d'environ 4%, le Nasdaq de 6% et les « 7 Magnifiques » de 9%, grâce à Nvidia (+18%) et Tesla (+21%). Le moratoire de 90 jours sur les taxes douanières a temporairement éloigné les craintes de récession, même si le niveau de la dette fédérale et des taux d'intérêt continuent à peser sur les perspectives de croissance et le moral des investisseurs. A l'heure où il s'agit de voter le budget fédéral, le segment pharmaceutique a été particulièrement ciblé par le président Trump, les dépenses de santé en représentant une part conséquente. Nos rares positions ont ainsi perdu 8 à 10% en mai, en nette sous-performance par rapport à l'indice de référence. Depuis l'investissement les secteurs sont tous attaqués à tour de rôle, validant notre discipline d'allègement systématique des surperformeurs et de renforcement des dossiers solides en cas de correction significative. Ainsi, le rebond de l'écosystème « GenAI », aidé par les bonnes publications des megacaps et les « executive orders » promouvant le nucléaire, nous ont conduit à réduire l'exposition à Constellation Energy ou GE Vernova. Nous avons enfin réduit notre sous-pondération aux « Mag 7 » non détenues auparavant : Apple, Alphabet, Amazon, Meta et Tesla.

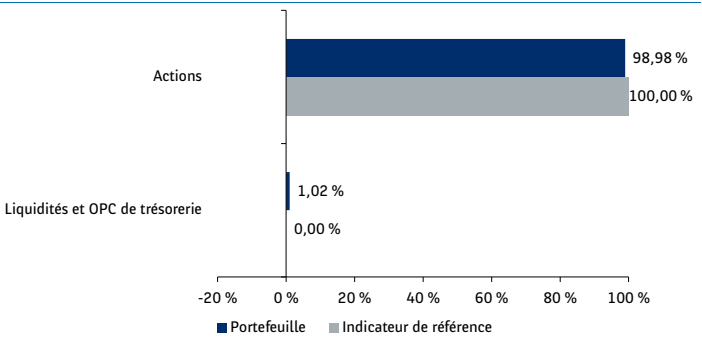
TOCQUEVILLE US EQUITY SRI

30 mai 2025

S&P 500 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	50
Exposition globale	98,98%
Risque spécifique (1 an)	6,98%
Risque systématique (1 an)	21,18%
Poids des 10 premiers titres	40,43%
Poids des 20 premiers titres	61,89%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,63%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,37%
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	4,02%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3,95%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	3,57%
MASTERCARD INC	Finance	Etats-Unis	3,03%
NASDAQ INC	Finance	Etats-Unis	2,87%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux	Canada	2,70%
NEXTERA ENERGY INC	Services aux Collectivités	Etats-Unis	2,68%
CISCO SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,60%

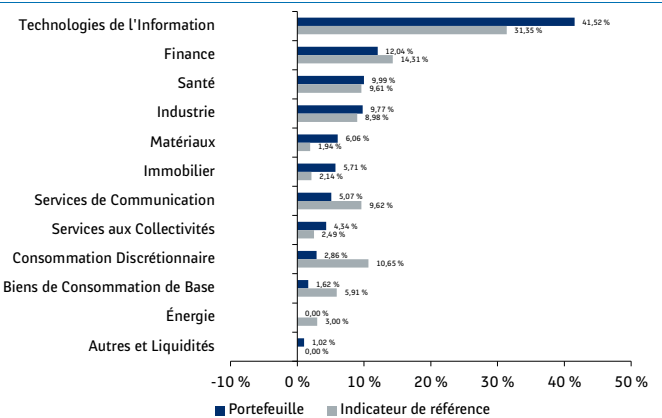
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NASDAQ INC	2,87%	0,07%	2,80%
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,70%	-	2,70%
VERTIV HOLDINGS CO	2,56%	-	2,56%
NEXTERA ENERGY INC	2,68%	0,29%	2,40%
VISA INC	3,57%	1,25%	2,31%

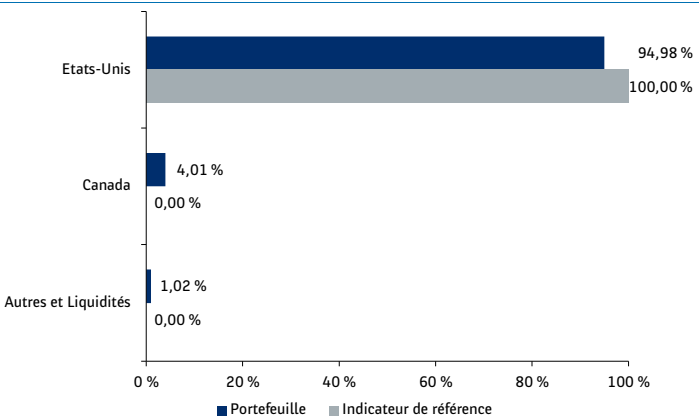
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ALPHABET INC	1,57%	3,63%	-2,06%
APPLE INC	4,02%	6,01%	-1,99%
META PLATFORMS INC	0,89%	2,83%	-1,94%
AMAZON.COM INC	1,96%	3,85%	-1,89%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	1,84%	-1,84%

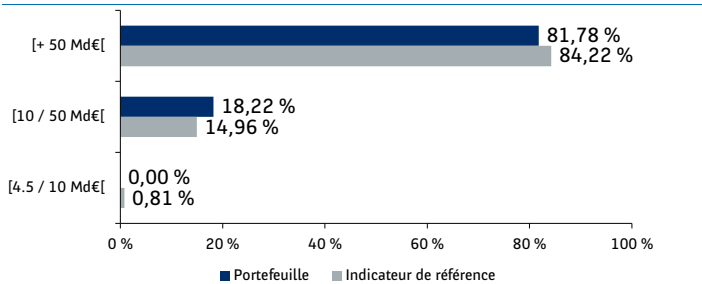
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



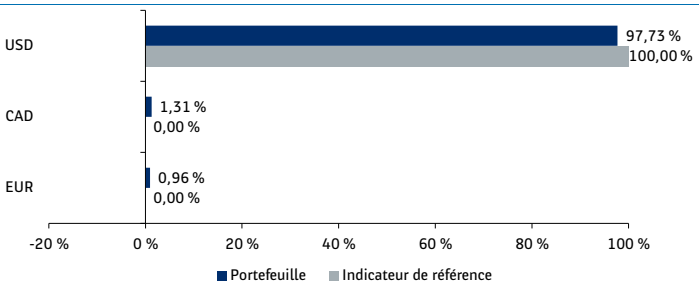
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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

TOCQUEVILLE US EQUITY SRI L

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 MAI 2025

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Amélioration de note ¹
Taux de retraitement de l'univers de comparaison	25%
Score GREaT moyen pondéré du portefeuille	6,69
Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité ²	6,47

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

² L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

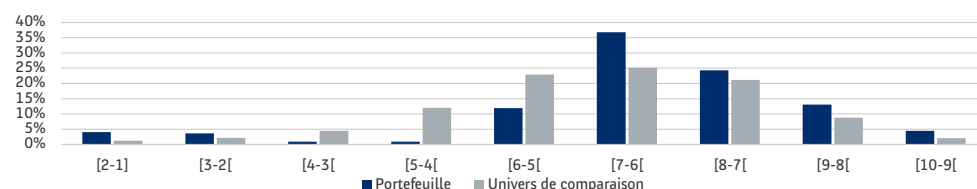
METHODOLOGIE GREaT

 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.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
G - Gouvernance Responsable	5,73	100,0%	5,77	99,8%	Univers de comparaison
R - Gestion Durable des Ressources	6,49	100,0%	6,19	99,8%	
E - Transition Énergétique	7,11	100,0%	6,30	99,8%	
T - Développement des Territoires	6,45	100,0%	6,03	99,8%	

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
BALL CORP	1,5%	9,64	21,8%	30,7%	29,0%	18,5%
NASDAQ INC	2,9%	9,03	13,5%	11,0%	45,6%	29,9%
EQUINIX INC	1,8%	8,89	6,7%	40,8%	17,2%	35,3%
VENTAS INC	2,0%	8,85	8,9%	32,9%	46,3%	11,9%
S&P GLOBAL INC	1,9%	8,77	31,4%	20,4%	35,9%	12,4%

