



# TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR L

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024



Alexandre Voisin

Nelly Davies

## 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 supérieure au marché actions de moyennes capitalisations de la zone euro : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

**Actif net global** 95,55 M€  
**VL part L** 81,30 €

## Caractéristiques du FCP

### Composition de l'indicateur de référence\*

MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis 100%

\* Depuis le 28 juin 2021

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	15/11/2012
Date de 1ère VL de la Part	28/06/2021
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 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 L	FR00140045W0
Ticker Bloomberg part L	TOMCELE FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
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	1,88% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

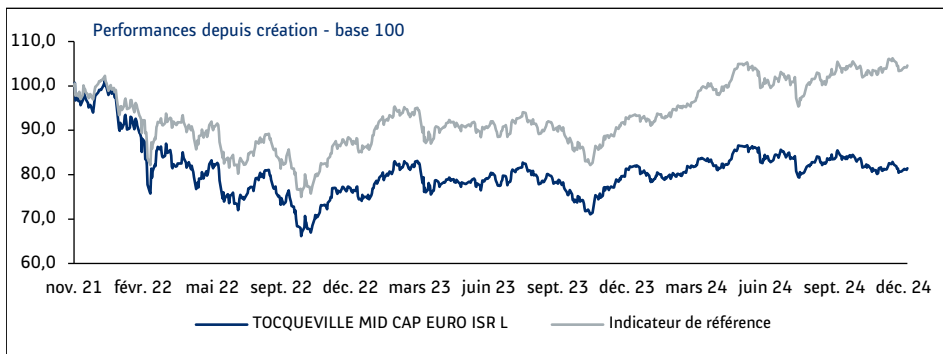
<b>NOTATION MORNING STAR™</b> Eurozone Mid-Cap Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions France Petites et Moyennes Capitalisations
--	---	--



## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 31 décembre 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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	-0,82%	0,17%	-1,68%	-0,82%	-17,85%	-18,58%
Indicateur de référence	12,10%	0,60%	5,07%	12,10%	3,41%	4,57%
Ecart de performance	-12,92%	-0,43%	-6,75%	-12,92%	-21,26%	-23,15%

### PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021*
OPC			
Indicateur de référence	8,95%	-15,33%	1,12%
Ecart de performance	1,27%	-9,53%	-2,00%

\* Depuis le 28/06/2021

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	Depuis création
OPC		
Indicateur de référence	1,12%	1,45%
Ecart de performance	-7,46%	-7,86%

## Principaux indicateurs de risque

### INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	10,59%	10,66%	17,41%	17,57%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,31%	10,62%	15,75%	15,75%
Tracking error	3,24%	3,46%	4,40%	4,50%
Ratio de Sharpe	-0,64	-0,43	-0,50	-0,49
Ratio d'information	-4,15	-3,70	-1,70	-1,75
Beta	-	0,95	1,07	1,08

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	-34,63%	05/01/2022	29/09/2022	

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

Les marchés boursiers européens terminent l'année 2024 dans un contexte incertain, reflétant les inquiétudes quant à la résilience économique de la zone euro et la capacité de la Fed à adopter une politique monétaire plus accommodante. Ce dernier mois illustre bien l'année boursière, marquée par une volatilité persistante, accentuée par des tensions géopolitiques et des perspectives économiques qui se détériorent en Europe.

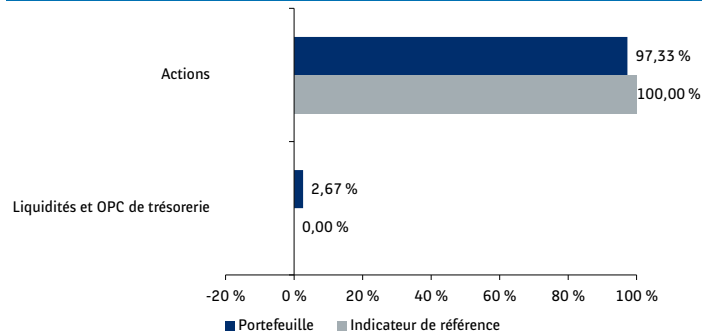
Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice. Notre sous-pondération sur les secteurs de la consommation discrétionnaire et des financières nous pénalise en relatif.

Le fonds bénéficie de la bonne performance de nos valeurs financières (ERSTE BANK, FINECOBANK, BANCO BPM ou encore COMMERZBAN K). SOITEC, ASM INTERNATIONAL et BE SEMICONDUCTOR profitent du dynamisme des fabricants américains de semi-conducteurs. A l'inverse, nos valeurs défensives, notamment dans le secteur des Utilities (ACCIONA ENERGIAS, TERNIA, ERG) pèsent sur la performance.

Sur le mois, nous prenons des bénéfices sur SPIE. En parallèle, nous continuons de construire nos lignes plus récentes en SOLVAY (chimie) et SCOR (réassurance).

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	45
Exposition globale	97,33%
Risque spécifique (1 an)	3,42%
Risque systématique (1 an)	10,10%
Poids des 10 premiers titres	35,90%
Poids des 20 premiers titres	61,79%

### 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	2,41%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MTU AERO ENGINES AG	Industrie	Allemagne	4,07%
GEA GROUP AG	Industrie	Allemagne	3,91%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	3,84%
LEG IMMOBILIE SE	Immobilier	Allemagne	3,60%
SCOUT24 SE	Services de Communication	Allemagne	3,60%
QIAGEN NV	Santé	Allemagne	3,53%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Services aux Collectivités	Italie	3,47%
SYMRISE AG	Matériaux	Allemagne	3,46%
KONINKLIJKE KPN NV	Services de Communication	Pays-Bas	3,40%
ELISA OYJ	Services de Communication	Finlande	3,02%

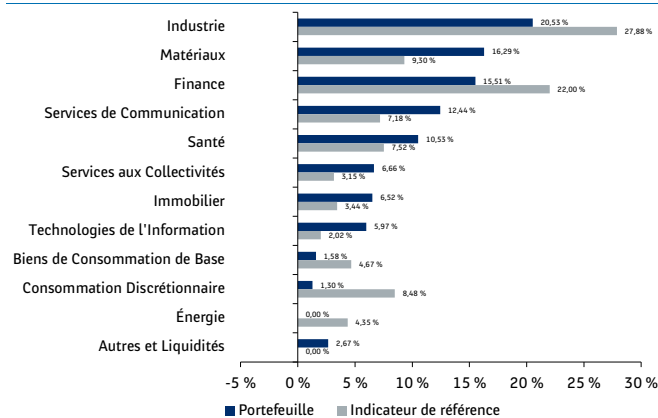
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
GEA GROUP AG	3,91%	0,82%	3,09%
LEG IMMOBILIE SE	3,60%	0,68%	2,93%
SCOUT24 SE	3,60%	0,71%	2,89%
QIAGEN NV	3,53%	1,06%	2,46%
IMERYS SA	2,39%	-	2,39%

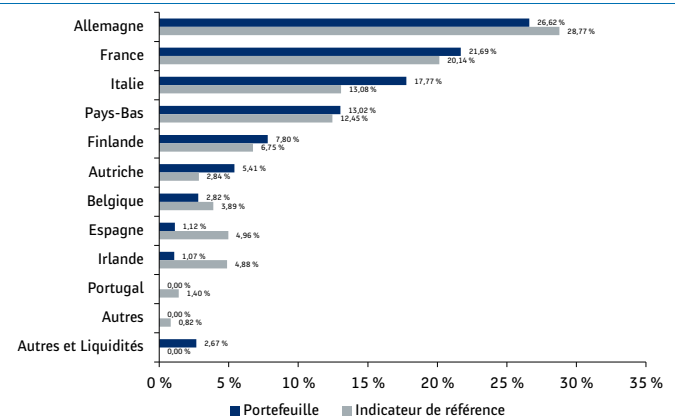
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
SIEMENS ENERGY AG	-	3,58%	-3,58%
RHEINMETALL AG	-	2,97%	-2,97%
AERCAP HOLDINGS NV	-	2,00%	-2,00%
HEIDELBERG MATERIALS AG	-	1,81%	-1,81%
KERRY GROUP PLC	-	1,59%	-1,59%

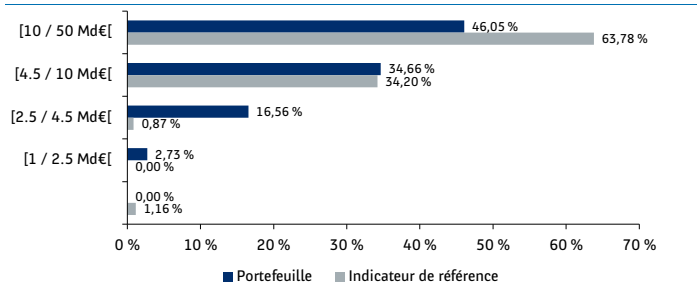
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



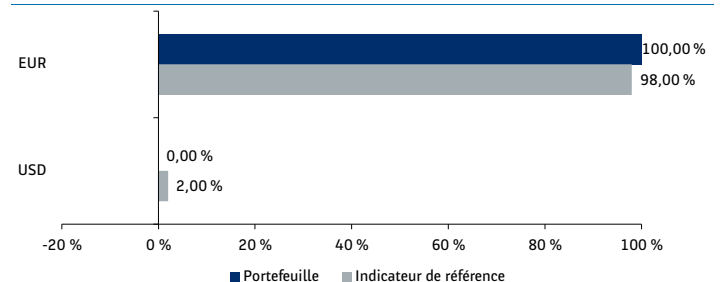
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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](http://www.lbpam.com).

# TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR L

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 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.

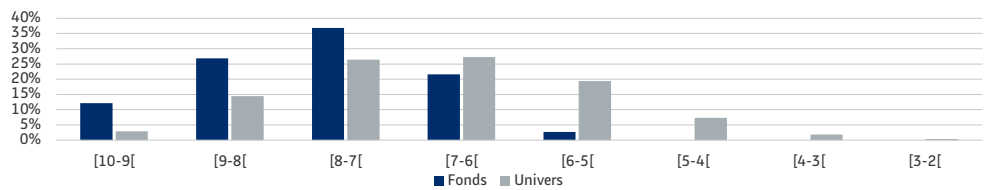
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	100,00%	5,5	5,5	Univers -20 %
Carbon Footprint (Scope 1+2)	100,00%	97,40%	67,1	123,5	Univers
Sustainable Remuneration	98,25%	91,56%	90,9%	76,3%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	76,4%	50,0%	Absolu

### PILIERES GREAT

Gouvernance	100,00%	98,81%	7,16	6,35	Univers
Ressources	100,00%	98,81%	7,28	6,49	Univers
Transition Énergétique	100,00%	98,81%	7,32	6,64	Univers
Territoires	100,00%	98,40%	7,46	6,61	Univers

Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 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 EMU Small Cap dividendes nets réinvestis + MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis

### REPARTITION PAR NOTE GREAT



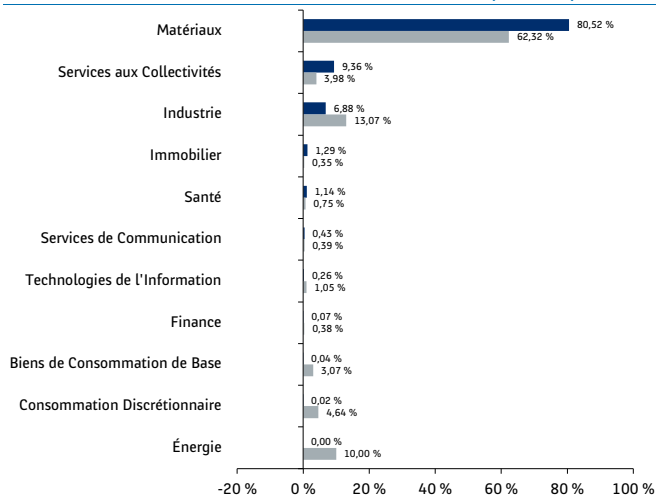
### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
KLEPIERRE SA	2,91%	9,5	-9,75%	-23,32%	-39,56%	-27,37%
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	1,12%	9,5	-7,46%	-26,19%	-32,50%	-33,85%
ERG SPA	2,07%	9,3	-13,51%	-26,63%	-45,06%	-14,80%
SIGNIFY NV	2,20%	9,2	-20,71%	-19,16%	-26,22%	-33,91%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	3,47%	9,1	-14,47%	-40,02%	-13,68%	-31,83%

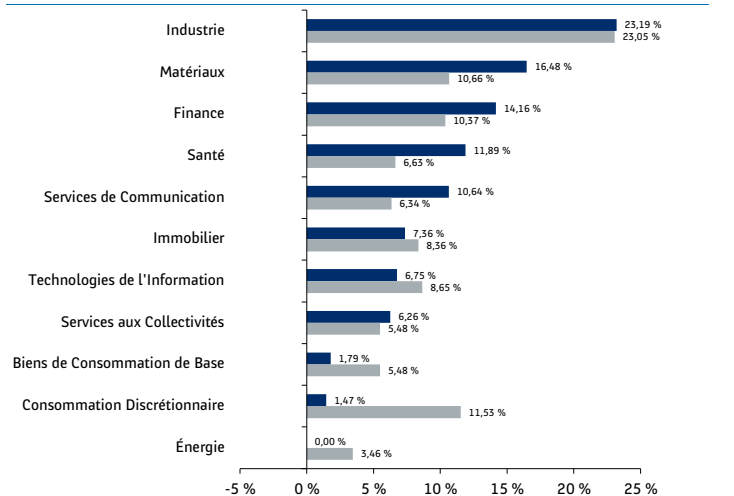
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## KPI ISR du fonds

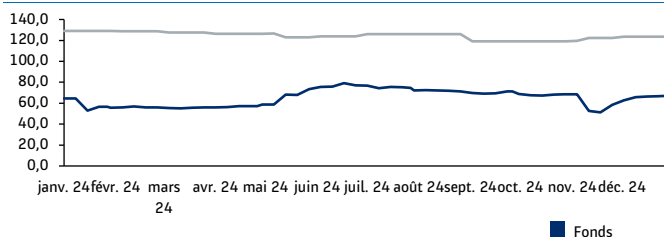
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



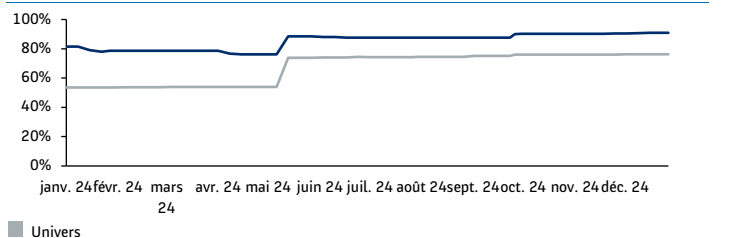
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



### EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



### EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM