



Rapport semestriel

au 28 juin 2024

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR

Action C, Action D, Action E, Action I, Action GP, Action L, Action MH

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

AFFECTATION DES RÉSULTATS

La SICAV est un OPCVM à compartiments.

Les actions C sont des actions de capitalisation, les actions E, GP, I, D, L et MH sont des actions de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report. Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes.

L'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

■ Le 01/04/2024 : Dans le cadre de l'opération de fusion-absorption de la société Tocqueville Finance S.A. au sein de la société La Financière de l'Echiquier, changement du délégataire de gestion financière du FCP.

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	846 765 365,52
b) Avoirs bancaires	15 287 581,24
c) Autres actifs détenus par l'OPC	25 613 836,88
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	887 666 783,64
e) Passif	-1 431 754,10
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	886 235 029,54

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Nombre d'actions	Valeur nette Type d'action	Action Actif net de l'action		
en circulation				
action				
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C en EUR	C	59 534 752,41	227 993,62788	261,12
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR D en EUR	D	671 719 926,26	3 128 729,47444	214,69
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR E en EUR	D	1 761 630,09	66,27496	26 580,62
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR GP en EUR	D	12 291 066,75	78 016,37600	157,54
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I en EUR	D	16 196 329,02	8 852,84981	1 829,50
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR L en EUR	D	77 114 703,85	503 649,61109	153,11
TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR MH en EUR	D	47 616 621,16	3 956,00000	12 036,55

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	82,58	82,45
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	12,97	12,95
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	2,68	2,67

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Couronne Danoise	DKK	37 059 605,45	4,18	4,17
Franc Suisse	CHF	51 595 316,01	5,82	5,81
Euro	EUR	713 490 942,92	80,51	80,38
Livre Sterling	GBP	44 619 501,14	5,03	5,03
TOTAL		846 765 365,52	95,55	95,39

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	38,90	38,83
PAYS-BAS	12,64	12,62
ALLEMAGNE	10,48	10,47
SUISSE	7,93	7,92
ROYAUME-UNI	5,03	5,03
ITALIE	4,72	4,71
DANEMARK	4,18	4,17
IRLANDE	4,09	4,08
FINLANDE	3,10	3,09
ESPAGNE	2,97	2,97
AUTRICHE	1,50	1,50
TOTAL	95,55	95,39

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	2,68	2,67
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	2,68	2,67

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	167 982 194,86	153 197 960,35
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	46 998 037,76	28 523 587,75
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	84 111 675,83	136 432 054,19

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Action		Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
23/05/2024	TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR D	1,23	0,14	1,37	0,42
Dividendes à verser					

L'abattement (réfaction) de 50 % jusqu'au 31/12/2005 et de 40 % à compter du 01/01/2006 ne s'applique qu'aux personnes physiques.

Inventaire des ACTIFS ET PASSIFS

INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			846 765 365,52	95,54
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			846 765 365,52	95,54
Automobiles			16 002 785,90	1,81
KNORR-BREMSE AG	EUR	224 443	16 002 785,90	1,81
Composants automobiles			44 777 699,96	5,05
MICHELIN (CGDE)	EUR	1 240 036	44 777 699,96	5,05
Conglomérats industriels			38 866 028,16	4,39
SIEMENS AG-REG	EUR	223 728	38 866 028,16	4,39
Construction et ingénierie			23 283 155,35	2,63
ARCADIS NV	EUR	393 629	23 283 155,35	2,63
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			8 704 428,30	0,98
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	667 006	8 704 428,30	0,98
Electricité			32 359 085,66	3,65
LEGRAND SA	EUR	119 217	11 044 262,88	1,25
NEOEN SA	EUR	300 685	11 323 797,10	1,27
TERNA	EUR	1 384 182	9 991 025,68	1,13
Emballage et conditionnement			17 206 134,40	1,94
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	413 609	17 206 134,40	1,94
Equipements électriques			143 468 054,89	16,17
ABB LTD	CHF	606 970	31 471 631,23	3,55
NEXANS SA	EUR	298 246	30 689 513,40	3,46
PRYSMIAN SPA	EUR	550 698	31 841 358,36	3,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	220 533	49 465 551,90	5,57
Equipements et instruments électroniques			22 462 236,80	2,53
HALMA PLC	GBP	703 327	22 462 236,80	2,53
FPI de détail			18 868 992,72	2,13
KLEPIERRE	EUR	755 364	18 868 992,72	2,13
FPI Industrielles			22 157 264,34	2,50
SEGRO PLC	GBP	2 090 139	22 157 264,34	2,50
Hôtels, restaurants et loisirs			35 128 227,36	3,96
SPIE SA	EUR	1 039 912	35 128 227,36	3,96
Logiciels			47 848 457,09	5,40
GETLINK SE	EUR	1 414 161	21 848 787,45	2,47
VINCI SA	EUR	264 278	25 999 669,64	2,93
Machines			26 398 173,25	2,98
ANDRITZ AG	EUR	230 383	13 327 656,55	1,51
GEA GROUP	EUR	336 003	13 070 516,70	1,47
Produits alimentaires			8 904 534,55	1,00
KERRY GROUP PLC-A	EUR	117 707	8 904 534,55	1,00
Produits chimiques			93 954 812,23	10,60
DSM-FIRMENICH AG	EUR	177 040	18 695 424,00	2,11
GIVAUDAN-REG	CHF	4 548	20 123 684,78	2,27
KEMIRA	EUR	1 205 419	27 435 336,44	3,10

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOVOZYMES B	DKK	329 555	18 829 315,41	2,12
SYMRISE AG	EUR	77 612	8 871 051,60	1,00
Produits pour l'industrie du bâtiment			59 605 186,56	6,73
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	127 541	10 139 509,50	1,14
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	48 109	18 230 290,04	2,06
SAINT-GOBAIN	EUR	430 121	31 235 387,02	3,53
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			110 847 479,38	12,51
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	56 105	39 935 539,00	4,51
ASML HOLDING NV	EUR	50 612	48 800 090,40	5,50
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	468 895	16 085 442,98	1,82
SOITEC SA	EUR	57 835	6 026 407,00	0,68
Services aux collectivités			30 365 875,76	3,43
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 087 603	30 365 875,76	3,43
Services aux professionnels			19 023 624,54	2,15
BUREAU VERITAS SA	EUR	735 639	19 023 624,54	2,15
Sociétés commerciales et de distribution			8 917 504,32	1,01
REXEL	EUR	369 102	8 917 504,32	1,01
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			17 615 624,00	1,99
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 693 810	17 615 624,00	1,99
TITRES D'OPC			23 718 480,66	2,68
OPCVM			23 718 480,66	2,68
Gestion collective			23 718 480,66	2,68
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	2 289	23 718 480,66	2,68
Total			870 483 846,18	98,22

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	870 483 846,18
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	17 182 937,46
Autres passifs (-)	-1 431 754,10
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	886 235 029,54

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR C	EUR	227 993,62788	261,12
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR D	EUR	3 128 729,47444	214,69
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR E	EUR	66,27496	26 580,62
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR GP	EUR	78 016,37600	157,54
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR I	EUR	8 852,84981	1 829,50
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR L	EUR	503 649,61109	153,11
Action TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR MH	EUR	3 956,00000	12 036,55

LE DOCUMENT PÉRIODIQUE N'A PAS ÉTÉ CERTIFIÉ PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPC