



# Rapport semestriel

au 28 juin 2024

## TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR

Part I, Part GP, Part R, Part XOP

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Actions internationales

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPC de capitalisation pour les parts I et de capitalisation et/ou distribution et/ou de report pour les parts GP, R et XOP. Il pourra être procédé à la distribution d'acomptes.

La Société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer un ou plusieurs 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](http://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

Éléments 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	86 278 770,32
b) Avoirs bancaires	2 225 952,20
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 954 988,09
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	92 459 710,61
e) Passif	-1 667 043,72
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	90 792 666,89

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR GP en EUR	D	326 341,59	2 001,65395	163,03
TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I en EUR	C	14 509 722,82	6 766,00000	2 144,50
TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR R en EUR	D	1 102 949,68	7 030,69713	156,87
TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR XOP en EUR	D	74 853 652,80	5 563,27577	13 454,95

## 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.	29,58	29,04
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.	65,45	64,27
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.	2,85	2,80

(\*) 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	1 568 371,62	1,73	1,70
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	2 219 574,95	2,44	2,40
Franc Suisse	CHF	3 337 373,17	3,68	3,61
Euro	EUR	26 657 538,93	29,36	28,83
Yen Japonais	JPY	2 875 896,25	3,17	3,11
Dollar Us	USD	48 099 452,55	52,98	52,02
Livre Sterling	GBP	1 520 562,85	1,67	1,64
<b>TOTAL</b>		<b>86 278 770,32</b>	<b>95,03</b>	<b>93,31</b>

(\*) 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 (**)
ETATS-UNIS	52,03	51,10
FRANCE	14,15	13,90
ALLEMAGNE	6,77	6,65
SUISSE	5,19	5,09
PAYS-BAS	4,26	4,18
JAPON	3,17	3,11
ITALIE	2,67	2,62
ROYAUME-UNI	2,62	2,57
TAIWAN	2,44	2,40
DANEMARK	1,73	1,70
<b>TOTAL</b>	<b>95,03</b>	<b>93,31</b>

(\*) 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	2,85	2,80
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
<b>TOTAL</b>	<b>2,85</b>	<b>2,80</b>

(\*) 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.	6 602 432,59	817 988,25
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.	12 310 336,77	9 624 662,12
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.	3 395 975,90	1 581 966,80

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période.

# 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
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>86 278 770,32</b>	<b>95,03</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			86 278 770,32	95,03
<b>Automobiles</b>			<b>973 657,52</b>	<b>1,07</b>
TOYOTA MOTOR	JPY	51 009	973 657,52	1,07
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 287 574,27</b>	<b>1,42</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	35 657	1 287 574,27	1,42
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>1 932 635,00</b>	<b>2,13</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	11 125	1 932 635,00	2,13
<b>Electricité</b>			<b>1 212 750,24</b>	<b>1,34</b>
LEGRAND SA	EUR	13 091	1 212 750,24	1,34
<b>Equipements électriques</b>			<b>15 911 734,55</b>	<b>17,53</b>
ABB LTD	CHF	20 507	1 063 295,95	1,17
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	16 156	4 728 346,29	5,20
EMERSON ELECTRIC	USD	29 202	3 002 653,03	3,31
ENPHASE ENERGY	USD	8 057	749 860,90	0,83
NEXANS SA	EUR	19 476	2 004 080,40	2,21
PRYSMIAN SPA	EUR	41 884	2 421 732,88	2,67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 657	1 941 765,10	2,14
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>1 469 387,08</b>	<b>1,62</b>
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	9 815	1 469 387,08	1,62
<b>Logiciels</b>			<b>12 682 896,57</b>	<b>13,97</b>
MICROSOFT CORP	USD	17 064	7 118 826,53	7,84
REGAL REXNORD CORPORATION	USD	7 605	959 861,95	1,06
SAP SE	EUR	9 452	1 791 343,04	1,97
XYLEM	USD	22 219	2 812 865,05	3,10
<b>Machines</b>			<b>6 748 847,75</b>	<b>7,43</b>
EBARA CORP	JPY	128 905	1 902 238,73	2,10
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	10 336	646 825,31	0,71
GEA GROUP	EUR	29 352	1 141 792,80	1,26
INGERSOLL RAND INC	USD	23 839	2 021 314,01	2,22
ZURN WATER SOLUTIONS CORP	USD	37 777	1 036 676,90	1,14
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 307 658,24</b>	<b>1,44</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	8 108	1 307 658,24	1,44
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 627 251,91</b>	<b>1,79</b>
NESTLE SA-REG	CHF	17 081	1 627 251,91	1,79
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 798 025,61</b>	<b>4,18</b>
DSM-FIRMENICH AG	EUR	13 000	1 372 800,00	1,51
LINDE PLC	USD	2 092	856 853,99	0,94
NOVOZYMES B	DKK	27 450	1 568 371,62	1,73
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 911 213,16</b>	<b>2,11</b>
SAINT-GOBAIN	EUR	26 318	1 911 213,16	2,11
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>20 069 409,29</b>	<b>22,09</b>
APPLIED MATERIALS INC	USD	10 413	2 293 707,82	2,53

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 678	1 906 200,40	2,10
ASML HOLDING NV	EUR	2 031	1 958 290,20	2,16
FIRST SOLAR INC	USD	10 670	2 245 445,65	2,47
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	37 376	1 282 183,68	1,41
NVIDIA CORP	USD	70 799	8 164 006,59	8,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	79 853	2 219 574,95	2,44
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 146 288,61</b>	<b>3,47</b>
NATIONAL GRID PLC	GBP	145 973	1 520 562,85	1,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	58 228	1 625 725,76	1,80
<b>Services aux entreprises</b>			<b>6 761 962,16</b>	<b>7,45</b>
CLEAN HARBORS INC	USD	22 813	4 815 569,10	5,31
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	10 730	1 946 393,06	2,14
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>2 646 107,99</b>	<b>2,91</b>
VERTIV HOLDINGS CO	USD	32 747	2 646 107,99	2,91
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>1 231 576,61</b>	<b>1,36</b>
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	USD	44 576	1 231 576,61	1,36
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>1 559 793,76</b>	<b>1,72</b>
REXEL	EUR	64 561	1 559 793,76	1,72
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>2 590 485,00</b>	<b>2,85</b>
<b>OPCVM</b>			<b>2 590 485,00</b>	<b>2,85</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>2 590 485,00</b>	<b>2,85</b>
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	250	2 590 485,00	2,85
<b>Total</b>			<b>88 869 255,32</b>	<b>97,88</b>

(\*) 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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) 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 de part

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)	88 869 255,32
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 (+)	3 590 455,29
Autres passifs (-)	-1 667 043,72
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>90 792 666,89</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR GP	EUR	2 001,65395	163,03
Part TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR I	EUR	6 766,00000	2 144,50
Part TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR R	EUR	7 030,69713	156,87
Part TOCQUEVILLE GLOBAL CLIMATE CHANGE ISR XOP	EUR	5 563,27577	13 454,95

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