

# **TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C**

RAPPORT MENSUEL AU 29 FÉVRIER 2024





# Giordmaina

#### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la Compartiment est double : - chercher à obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans. des rendements boursiers élevés sur le long terme et: poursuivre un objectif d'investissement durable en mettant en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) et en investissant dans des sociétés apportant des solutions aux principaux enjeux de développement durable selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégataire de Gestion Financière

Actif net global	1 625,08 M€
VL part C	268,04 €

#### Caractéristiques de la SICAV

#### osition de l'indicateur de référence

Euro Stoxx (C) Net Total Return €	100%
* Depuis le 24 mars 2006	
Caractéristiques	
Date de création	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	05/11/2001
Durée minimale de placement	> 5 ans
recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par	Tagguerilla Finance
délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000008963
Ticker Bloomberg part C	POETHIC FP
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	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,46% TTC Actif Net
Commissions de superformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant
NOTATION NOTATION	NOTATION
	THE

MORNINGSTAR™ Eurozone Large-Cap Equity \*\*\*\*

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITYTM

QUANTALYSTM Actions Zone Euro





### PROFIL DE RISQUE



#### Performances arrêtées au 29 février 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

\* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	4,43%	2,58%	9,69%	27,42%	64,83%	94,16%
Indicateur de référence	5,27%	3,27%	12,03%	31,39%	53,53%	94,18%
Ecart	-0,84%	-0,69%	-2,34%	-3,97%	11,30%	-0,01%
PERFORMANCES ANNUELLES		2023	2022	2021	2020	2019
OPC		16,24%	-12,38%	21,08%	8,04%	31,86%
Indicateur de référence		18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%	26,11%
Ecart		-2,32%	-0,08%	-1,60%	7,79%	5,74%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC			9,69%	8,41%	10,51%	6,86%
Indicateur de référence	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		12,03%	9,53%	8,95%	6,86%
Ecart			-2.34%	-1.11%	1.56%	0.00%

#### Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

Perte maximale 10 ans		35,22%	19/02/2020	18/03/2020	254 jours
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
Bêta	-	0,97	1,00	0,89	0,93
Ratio d'information	-1,86	-1,32	-0,45	0,18	0,00
Ratio de Sharpe	1,15	0,48	0,43	0,52	0,37
Tracking error	1,77%	1,77%	2,47%	8,45%	6,18%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,98%	12,90%	16,77%	19,49%	18,21%
Volatilité de l'OPC	10,81%	12,64%	17,02%	19,23%	17,94%

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

Au mois de février, les marchés actions en zone Euro ont poursuivi leur hausse. L'indice Euro Stoxx NR monte de +3,27 % et affiche un plus haut

Les services collectifs (-6.4%), les télécoms (-2.4%), l'agro-alimentaire (-2.8%) terminent dans les plus mauvaises performances mensuelles. Les secteurs automobile (+13%) et industriel (+7.6%) ont profité des bonnes publications, notamment grâce à la gestion des couts et la génération de trésorerie et ont ainsi largement surperformé. Le secteur de la technologie (+5%) profite de la croissance de l'IA (SAP, ASML, ASMI) et de bonnes publications.

Le fonds a sous-performé son indice sur la période.

Les biens et services industriels, la chimie et l'alimentation/boissons ont contribué positivement à la performance quand la technologie, les produits de consommation et les banques ont contribué négativement.

En février, nous avons renforcé ASMI alors que la visibilité du secteur des équipementiers a augmenté ce qui laisse envisager une hausse des multiples de valorisation. En revanche, Capgemini, l'Oréal ainsi que le secteur bancaire ainsi que celui de l'énergie ont été allégés.

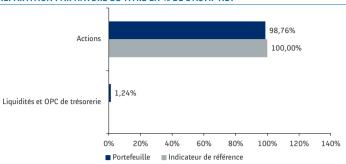
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

# **TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C**

100% Euro Stoxx (C) Net Total Return €

#### Structure du portefeuille

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



#### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	64
Exposition globale	98,76%
Risque spécifique (1 an)	1,66%
Risque systématique (1 an)	11,93%
Poids des 10 premiers titres	35,96%
Poids des 20 premiers titres	54.07%

#### **OPC EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	1,37%

#### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	6,58%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	4,75%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	3,92%
SAP SE	Technologies de l'information	Allemagne	3,72%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,54%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3,30%
TOTALENERGIES SE	Energie	France	2,92%
AXA SA	Produits financiers	France	2,66%
ESSILORLUXOTTICA SA	Soins de santé	France	2,41%
ALLIANZ SE	Produits financiers	Allemagne	2,15%

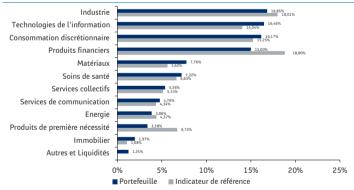
#### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
AIR LIQUIDE SA	3,92%	1,83%	2,09%
AXA SA	2,66%	1,17%	1,50%
LINDE PLC	1,43%	-	1,43%
SPIE SA	1,50%	0,08%	1,42%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	1,54%	0,18%	1,36%

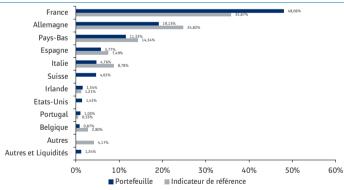
#### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
HERMES INTERNATIONAL SCA	-	1,51%	-1,51%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-		1.09%	-1.09%
GESELLSCHAFT AG IN M	-	1,09%	-1,09%
STELLANTIS NV	-	1,02%	-1,02%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,02%	-1,02%
ANHFLISER-RUSCH INREV SA/NV	_	0.93%	-0.93%

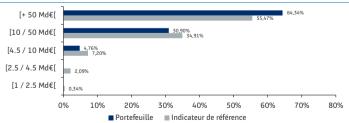
#### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



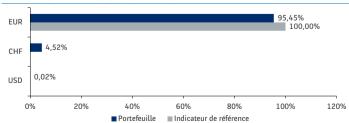
#### **RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \***



#### **RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \***



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



#### \* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

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

# **TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C**

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 29 FÉVRIER 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.



## responsabl<u>e</u>

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.



climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

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.

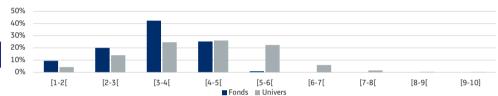
#### Développement des **Territoires**

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.

INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	98,06%	99,58%	5,1	5,4	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,06%	99,00%	64,7	90,6	Univers
Droits humains	97,12%	97,00%	71,5%	49,1%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	65,6%	40,0%	Absolu
PILIERS GREAT					
Gouvernance	98,06%	99,67%	4,21	4,41	Univers
Ressources	98,06%	99,67%	4,05	4,73	Univers
Transition Energétique	98,06%	99,67%	3,49	4,17	Univers
Territoires	98,06%	99,00%	3,55	4,52	Univers

	•	
	Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible
s	Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
	Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
	Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
	Univers	Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

#### REPARTITION PAR NOTE GREAT



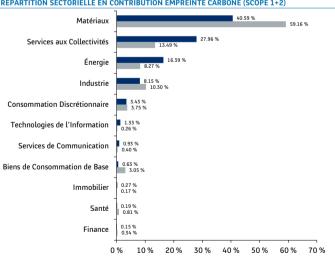
#### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	Т
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,03%	1,0	8,30%	25,15%	36,64%	29,91%
KLEPIERRE SA	1,05%	1,3	6,43%	19,81%	43,00%	30,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,30%	1,3	13,44%	35,87%	36,20%	14,50%
L'OREAL SA	1,99%	1,5	8,99%	30,20%	14,12%	46,70%
IBERDROLA SA	1,94%	1,7	5,89%	20,86%	47,00%	26,25%

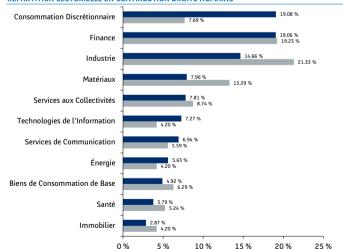
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## **KPI ISR du fonds**

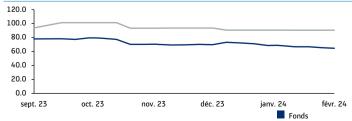
#### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



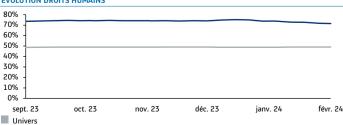
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



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



#### **EVOLUTION DROITS HUMAINS**



Source des données extra financière : LBP AM