



Christine  
Lebreton



Stéphane  
Nières-  
Tavernier



Anthony  
Albanese

L'objectif de gestion du Compartiment est double :

- chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure au marché actions de la zone euro, en investissant dans les actions de sociétés qui offrent un profil de croissance supérieur à la moyenne de manière régulière et pérenne
- mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Le Compartiment s'inscrit dans une approche de type « Croissance ».

**Actif net global** 1 185,64 M€  
**VL part R** 165,18 €

## Caractéristiques de la SICAV

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

MSCI Emu Net Return Eur Index 100%

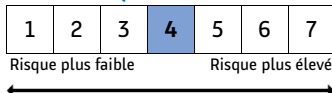
### Caractéristiques

Date de création	05/06/1998
Date de 1ère VL de la Part	04/07/2016
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui
<b>Valorisation</b>	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0013185576
Ticker Bloomberg part R	LBACERE FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.labanquepostale-am.fr">www.labanquepostale-am.fr</a>
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
<b>Souscriptions-rachats</b>	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
<b>Frais</b>	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,45% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

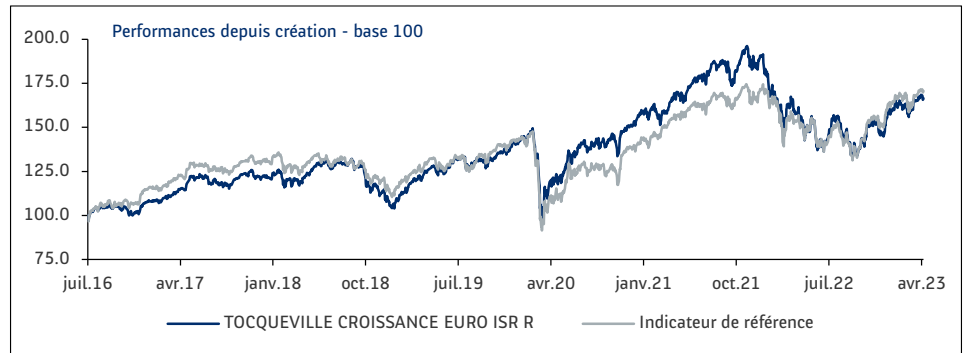
### NOTATION MORNINGSTAR™

<b>NOTATION MORNINGSTAR™</b>	
★★★★ Au 31-03-2023	
<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	
★★★★ Au 30/04/2022	

## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 28 avril 2023



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	Depuis création
OPC	14,92%	0,32%	6,62%	36,59%	33,09%	66,46%
Indicateur de référence	13,87%	1,47%	11,90%	51,07%	29,50%	70,70%
Ecart	1,04%	-1,15%	-5,28%	-14,48%	3,59%	-4,23%

### PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-23,74%	21,73%	11,35%	31,28%	-11,56%
Indicateur de référence	22,16%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,71%
Ecart	-11,27%	-0,43%	12,36%	5,81%	1,14%

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	6,62%	10,95%	5,88%	7,75%
Indicateur de référence	11,90%	14,74%	5,31%	8,15%
Ecart	-5,28%	-3,79%	0,58%	-0,40%

## 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	16,60%	20,38%	19,74%	20,01%	18,07%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,67%	18,35%	18,90%	19,93%	18,08%
Tracking error	4,99%	6,22%	7,37%	6,75%	6,21%
Ratio de Sharpe	2,05	0,28	0,56	0,30	0,44
Ratio d'information	-0,40	-0,85	-0,51	0,09	-0,06
Bêta	-	1,06	0,97	0,95	0,94

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
Perte maximale depuis création	34,76%	19/02/2020	18/03/2020	247 jours

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. : LBPAM

## Commentaire de gestion

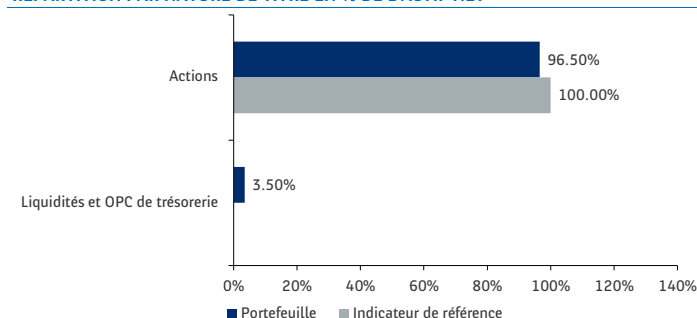
Les marchés européens ont terminé le mois en hausse, grâce notamment à une saison de publication de résultats plutôt rassurante, et, sur le plan économique, à des données toujours solides en zone euro (PIB supérieur aux attentes). A fin avril 65% des sociétés de l'indice Stoxx Europe 600 ont publié un chiffre d'affaires supérieur aux attentes (avec souvent une composante inflation importante), et 62% des résultats également plus élevés qu'estimé. Les déceptions ont généralement été durement sanctionnées. Parmi les secteurs affichant les meilleures performances on notera l'immobilier (+7%), les services aux collectivités (+4%), et l'énergie (+4%), secteurs qui avaient sous-performé en mars. A l'opposé la technologie (-6%, avec les télécoms -14%, les semi-conducteurs -10%, deux segments qui affichaient parmi les meilleures performances en mars), la consommation discrétionnaire (+1%, avec l'automobile -1% notamment) font partie des secteurs dans le bas du classement sur le mois.

Le fonds affiche une performance en ligne avec celle du style « croissance », qui a sous-performé en avril. Dans les media, la hausse de Wolters et l'absence de UMG (en baisse de 15%) contribuent positivement, tout comme les positions sur Vinci et Eiffage dans la construction, ou encore Hermès, Moncler et L'Oréal dans le luxe & les cosmétiques. Parmi les contributions positives à la performance on notera également Edenred, Cellnex, EssilorLuxottica ou encore Bawag. A l'opposé, les semi-conducteurs (ASM International, STMicroelectronics), Téléperformance et Puma pèsent sur la performance.

Nous avons renforcé Moncler, Deutsche Telekom et Munich Re, dans la ligne des mouvements effectués au cours des derniers mois. Nous continuons de renforcer notre exposition à la réouverture de la Chine, et à des sociétés défensives.

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	56
Exposition globale	96,50%
Risque spécifique (1 an)	5,91%
Risque systématique (1 an)	19,01%
Poids des 10 premiers titres	40,79%
Poids des 20 premiers titres	60,28%

### 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	3,42%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation discrétionnaire	France	7,88%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	Pays-Bas	7,41%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation discrétionnaire	France	4,96%
L'OREAL SA	Biens de consommation de base	France	4,78%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	4,64%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	4,08%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de communication	Allemagne	3,26%
VINCI SA	Industrie	France	3,08%
PERNOD RICARD SA	Biens de consommation de base	France	3,01%
DEUTSCHE BOERSE AG	Finance	Allemagne	2,17%

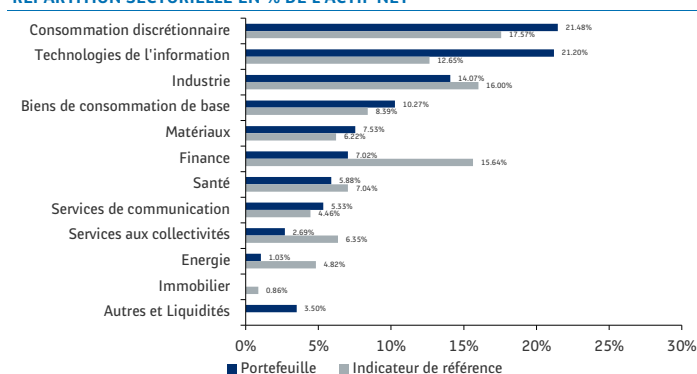
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
HERMES INTERNATIONAL	4,96%	1,29%	3,67%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	7,88%	4,98%	2,91%
AIR LIQUIDE SA	4,64%	1,76%	2,87%
ASML HOLDING NV	7,41%	4,77%	2,63%
L'OREAL SA	4,78%	2,16%	2,63%

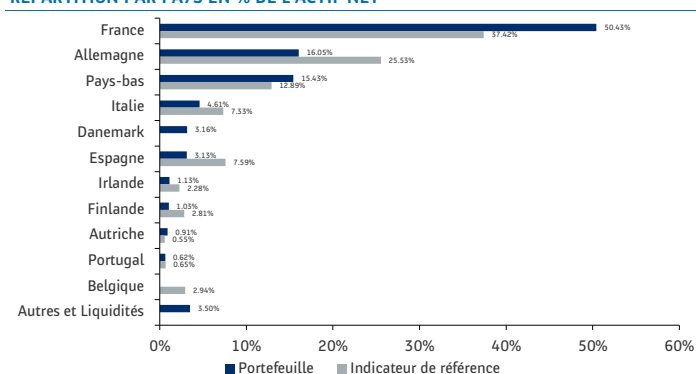
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	2,98%	-2,98%
SANOFI	-	2,35%	-2,35%
SIEMENS AG	-	2,35%	-2,35%
ALLIANZ SE	-	1,89%	-1,89%
AIRBUS SE	-	1,55%	-1,55%

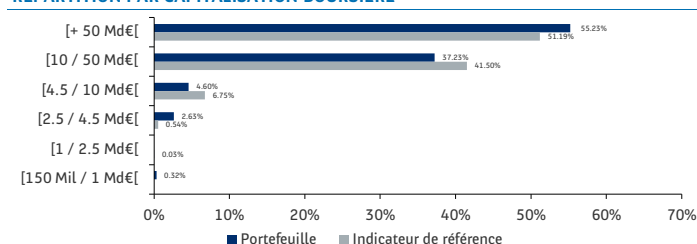
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



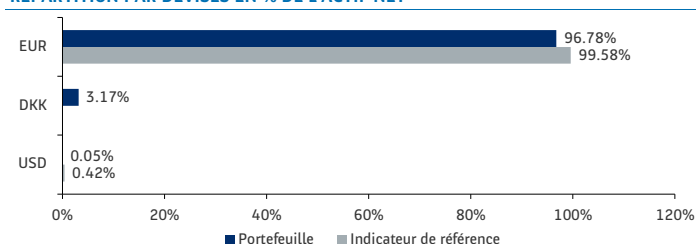
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVICES 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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site [www.labanquepostale-am.fr](http://www.labanquepostale-am.fr).

# TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR R



RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 AVRIL 2023

## 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 LBPAM.



### 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.

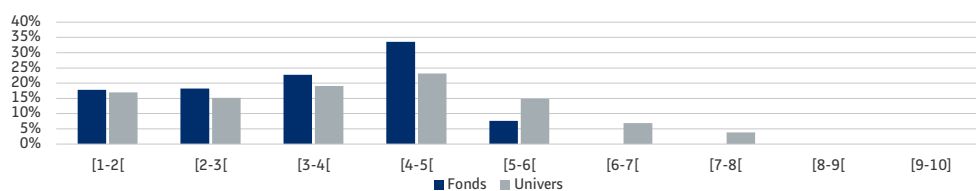
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREAT max	98,76%	98,97%	5,3	5,4	Univers -20 %
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,76%	96,58%	42,8	129,3	Univers
Rémunération responsable	98,76%	97,26%	82,0%	69,4%	Univers

### PILIERES GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	98,76%	98,63%	4,39	4,71	Univers
Ressources	98,76%	98,63%	4,16	4,29	Univers
Transition Énergétique	98,76%	98,29%	3,68	4,19	Univers
Territoires	98,76%	97,26%	3,90	4,32	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.
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.
Univers	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

### REPARTITION PAR NOTE GREAT



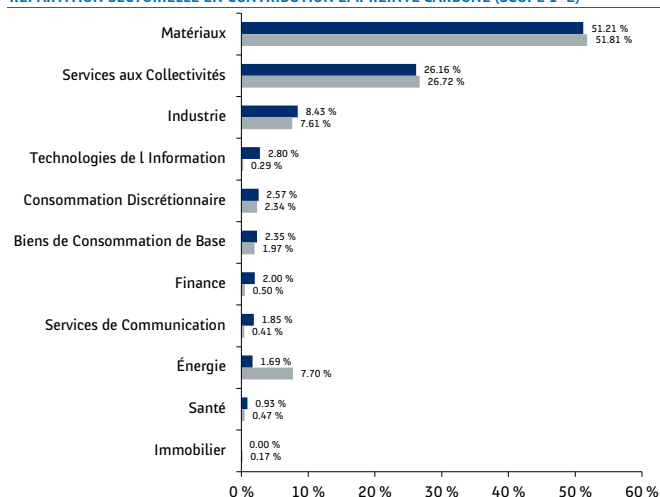
### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
SIGNIFY NV	0,72%	1,0	10,04%	35,80%	36,24%	17,92%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,20%	1,1	6,85%	34,08%	28,63%	30,44%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,08%	1,1	13,26%	33,66%	40,08%	13,00%
L'OREAL SA	4,78%	1,3	9,63%	32,15%	16,07%	42,15%
NEOEN SA	0,86%	1,4	11,04%	18,66%	45,18%	25,12%

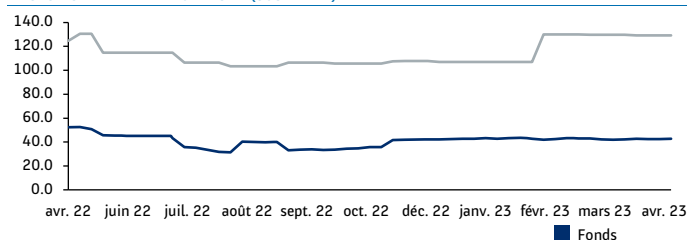
La contribution de chaque pilier à la note GREAt se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## KPI ISR du fonds

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

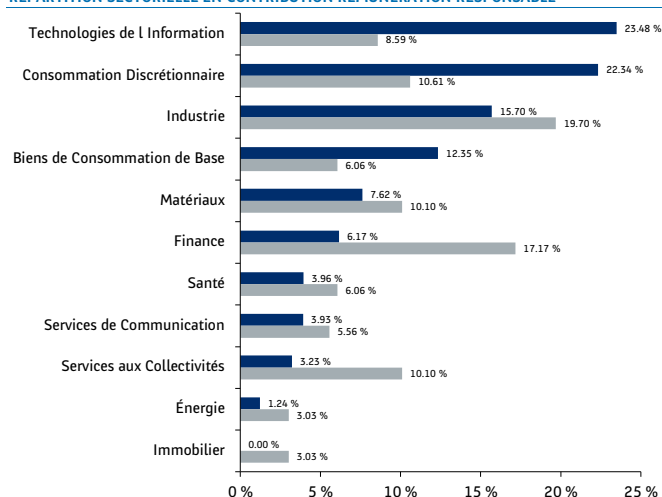


### EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



Source des données extra financier : LBPAM

### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



### EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE

