

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024



Yann Giordmaina

Stéphane Nières
Tavernier

Benjamin Bellaïche

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : (i) chercher à obtenir à travers un portefeuille composé de valeurs de la zone euro, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone euro; et (ii) mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global 1 696,21 M€
VL part C 274,22 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 23 mars 2006

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	05/11/2001
Date de 1ère VL de la Part	05/11/2001
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
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
Éligible 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 auprès de La Banque Postale	12h15
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	1,56% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

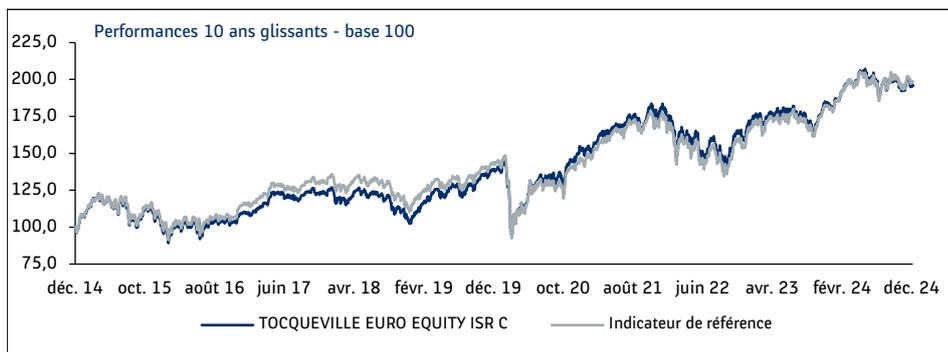
NOTATION MORNING STAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QANTALYS™ Actions Zone Euro
--	---	--



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	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,84%	0,56%	6,84%	8,81%	42,33%	96,38%
Indicateur de référence	9,26%	1,34%	9,26%	13,59%	39,69%	98,85%
Ecart de performance	-2,42%	-0,78%	-2,42%	-4,78%	2,64%	-2,47%

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 de performance	-2,31%	-0,07%	-1,59%	7,79%	5,75%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,85%	7,31%	6,98%
Indicateur de référence	4,33%	6,91%	7,11%
Ecart de performance	-1,48%	0,40%	-0,13%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	13,09%	11,90%	16,51%	19,18%	17,65%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,93%	11,87%	16,46%	19,66%	18,02%
Tracking error	2,02%	1,92%	2,17%	2,75%	2,47%
Ratio de Sharpe	-0,41	0,25	0,03	0,32	0,37
Ratio d'information	-2,14	-1,24	-0,68	0,15	-0,05
Bêta	-	0,99	0,99	0,97	0,97

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 10 ans	-35,22%	19/02/2020	18/03/2020	254
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

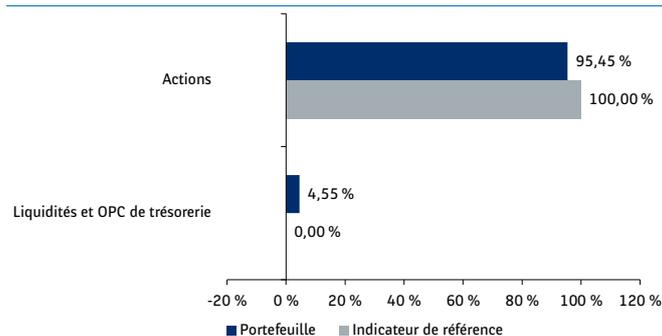
Les marchés ont évolué au gré des nominations aux postes clés de la Maison-Blanche et autres institutions américaines. Le ton moins conciliant adopté par la FED et les enjeux politiques en France et en Allemagne ont aussi influencé les marchés. Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance positive en retard par rapport à son indice.

Au niveau sectoriel, les surpondérations aux secteurs des Télécommunications et de l'immobilier ont souffert de la remontée des taux longs. Ainsi, Cellnex, opérateur de tours de télécommunication abandonne près de 10% et Vonovia, dans l'immobilier résidentiel allemand, 6,6%. Au niveau de la sélection de titres, Linde (-7,1%) et Anglo American (-5,7%), hors indice et dans le secteur des matériaux, pénalisent le plus. Ne pas détenir Hermes (+12,5%) impacte aussi la performance relative.

Nous avons fait des arbitrages au sein de l'énergie (passage label ISR V3) : TotalEnergies et ENI sortent et laissent place à TechnipEnergies. Nous avons aussi initié Deutsche Boerse afin de réduire la sous exposition aux financières tout en se diversifiant des banques et des assureurs. Prysmian sort suite à un très bon parcours en 2024 (+53%).

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	45
Exposition globale	95,45%
Risque spécifique (1 an)	1,92%
Risque systématique (1 an)	11,75%
Poids des 10 premiers titres	37,00%
Poids des 20 premiers titres	59,83%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	5,73%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	4,96%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	4,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3,69%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	3,58%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consommation Discrétionnaire	France	3,48%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Services de Communication	Allemagne	3,07%
AXA SA	Finance	France	2,94%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	2,80%
SAFRAN	Industrie	France	2,67%

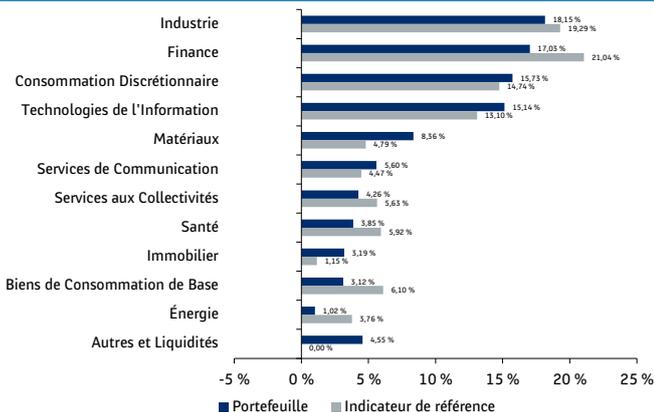
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CELLNEX TELECOM SA	2,53%	0,27%	2,25%
RENAULT SA	2,05%	0,18%	1,86%
ANGLO AMERICAN PLC	1,78%	-	1,78%
AXA SA	2,94%	1,18%	1,76%
SIEMENS AG	4,09%	2,63%	1,45%

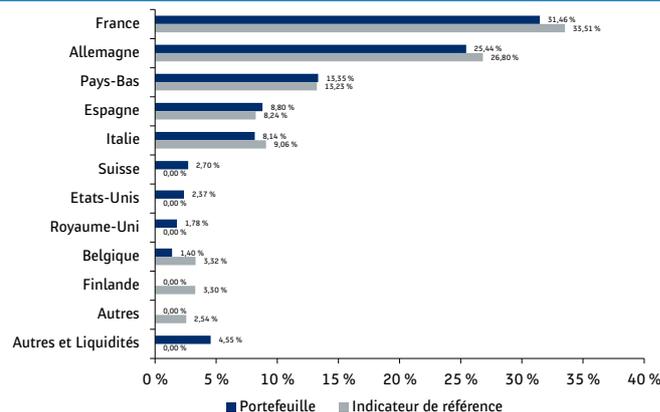
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	-	2,24%	-2,24%
AIRBUS SE	-	1,69%	-1,69%
L'OREAL SA	-	1,53%	-1,53%
HERMES INTERNATIONAL SCA	-	1,52%	-1,52%
IBERDROLA SA	-	1,44%	-1,44%

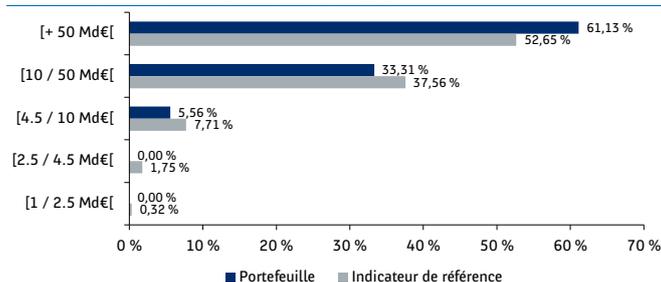
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



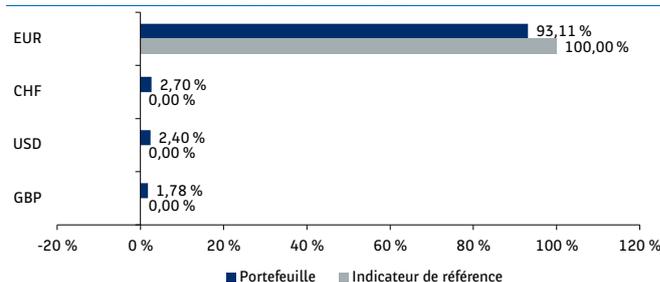
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE LA NOTE ISR MOYENNE

Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 25% 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 Energétique
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 moyen	98,97%	100,00%	7,7	7,4	Univers -20 %
Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	96,00%	87,10%	439,7	862,6	Univers
Biodiversity footprint - GBS	96,06%	95,81%	56,1	79,1	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	70,5%	40,0%	Absolu

PILIERES GREAT

Gouvernance	98,97%	100,00%	6,42	6,22	Univers
Ressources	98,97%	100,00%	6,45	5,85	Univers
Transition Energétique	98,97%	100,00%	7,29	6,69	Univers
Territoires	98,97%	100,00%	7,33	6,58	Univers

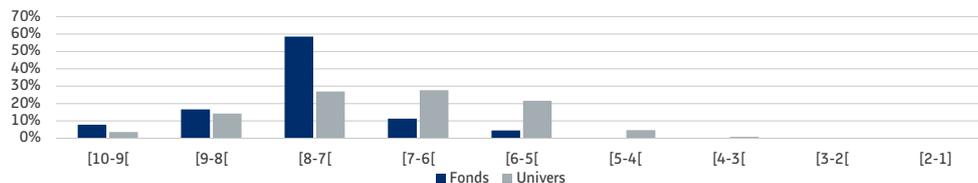
Score GREaT moyen : Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.

Empreinte carbone (Scope 1 + 2 + 3) : Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre l'ensemble des émissions soit les scope 1, 2 et 3.

Impact Biodiversité (BIA-GBSTM) : Global Biodiversity Score - estimation de l'impact d'une entreprise sur la biodiversité, en prenant en compte la dimension historique, lié à l'artificialisation des sols, la surexploitation des ressources, la pollution et le changement climatique. Plus le score est élevé et plus l'impact est important.

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	T
ENEL SPA	2,40%	9,6	-1,33%	-28,60%	-42,39%	-27,68%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,69%	9,5	-19,95%	-21,38%	-32,37%	-26,29%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,45%	9,4	-8,43%	-28,55%	-37,72%	-25,29%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	2,18%	8,7	-12,29%	-29,87%	-16,19%	-41,65%
RENAULT SA	2,05%	8,6	1,82%	-26,54%	-35,09%	-36,55%