



LFDE



TOCQUEVILLE



INVESTISSEMENT SOCIAL
RESPONSABLE
Label
ISR
REPUBLIQUE FRANÇAISE



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTÉ



Alvaro
Ruiz-Navajas

Pierre
Schang

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AOÛT 2024

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Compartiment est double : - chercher à offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance liée à un portefeuille composé d'actions d'entreprises européennes de toutes tailles de capitalisation et dont une part importante de l'activité relève directement de la thématique environnementale : et - poursuivre un objectif d'investissement durable en investissant dans des émetteurs exerçant une activité ayant pour but de développer des technologies propres ou d'améliorer la protection de l'environnement, selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global 905,88 M€
VL part E 27 343,14 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 11 mai 2009

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	11/05/2009
Date de 1ère VL de la Part	11/05/2009
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 9
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0010750919
Ticker Bloomberg part E	LBPENVE 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	10 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,57% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™ Sector Equity Ecology	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Sectorielles Environnement
--	---	--



Au 31-07-2024



Au 30-06-2024

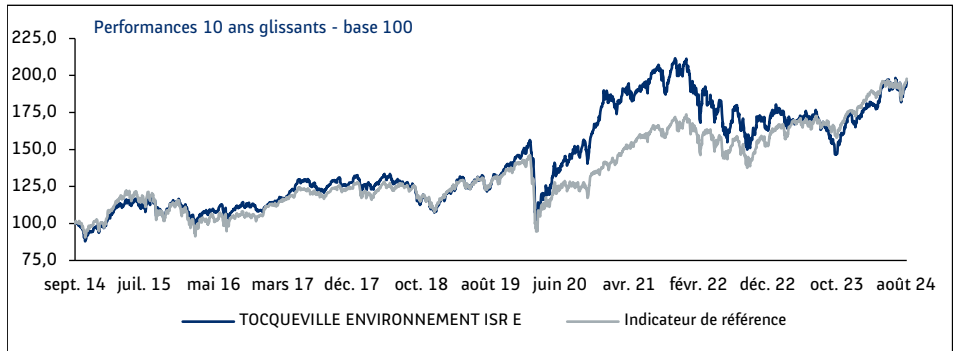


Au 30-04-2024

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 août 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	12,57%	0,46%	16,65%	-3,99%	54,96%	96,03%
Indicateur de référence	12,10%	1,55%	17,63%	20,08%	55,51%	98,32%
Ecart de performance	0,47%	-1,09%	-0,98%	-24,07%	-0,55%	-2,29%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	7,04%	-22,18%	17,05%	23,14%	32,74%
Indicateur de référence	15,81%	-11,07%	24,91%	-1,99%	26,82%
Ecart de performance	-8,77%	-11,11%	-7,86%	25,13%	5,92%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-1,35%	9,15%	6,95%
Indicateur de référence	6,29%	9,22%	7,08%
Ecart de performance	-7,64%	-0,07%	-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	13,65%	13,80%	18,29%	20,32%	17,40%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,89%	10,43%	14,54%	17,69%	16,66%
Tracking error	6,72%	7,16%	7,45%	7,66%	6,92%
Ratio de Sharpe	1,35	0,92	-0,18	0,40	0,38
Ratio d'information	0,76	-0,14	-1,03	-0,01	-0,02
Beta	-	1,14	1,16	1,07	0,96

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	-35,75%	19/02/2020	18/03/2020	207

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.

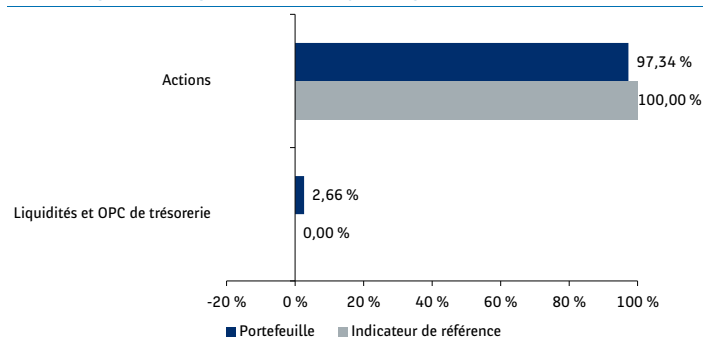
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En août, l'initiative Science Based Targets (SBTI) a annoncé son dernier cadre sur les objectifs climatiques alignés sur le 1,5°C pour le secteur des bâtiments. Ce cadre exige des entreprises qu'elles fixent des objectifs pour réduire les émissions opérationnelles des bâtiments, provenant de la climatisation, du chauffage et de l'éclairage, ainsi que les émissions liées aux matières premières, à la fabrication, au transport et à la construction. En outre, les lignes directrices soulignent la nécessité de mettre en œuvre des améliorations de l'efficacité énergétique pour les bâtiments anciens, conformément aux objectifs climatiques. Le secteur de la construction, en particulier les bâtiments, étant considéré comme responsable d'environ 37 % des émissions mondiales de gaz à effet de serre, la décarbonisation des bâtiments existants et la refonte des nouveaux bâtiments stimuleront l'innovation et la croissance dans le secteur de l'électrification, auquel le fonds est amplement exposé. Côté marché, le Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis a progressé de +1,5% en août principalement porté par les secteurs des Services de Communication, des Services aux Collectivités, et de la Consommation de Base, tandis que la Technologie et l'Energie étaient en recul. Dans ces conditions, Tocqueville Environnement ISR a sous-performé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Kemira (+6,1%), Novonosis (+6,6%), DSM-Firmenich (+4,2%), Merlin Properties (+5,1%) et Schneider Electric (+3,1%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de Michelin (-3,0%), Segro (-4,9%), Kingspan (-8,9%) et de l'absence d'Astrazeneca (+7,3%) et Novo Nordisk (+2,9%). Pendant le mois d'août, nous avons renforcé les positions de Legrand et SOITEC.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	37
Exposition globale	97,34%
Risque spécifique (1 an)	7,01%
Risque systématique (1 an)	11,89%
Poids des 10 premiers titres	39,93%
Poids des 20 premiers titres	68,69%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	1,88%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	4,87%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	Consommation Discrétionnaire	France	4,86%
SPIE SA	Industrie	France	4,19%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	3,85%
VINCI SA	Industrie	France	3,85%
NEXANS SA	Industrie	France	3,84%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	3,76%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	3,60%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	3,59%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,51%

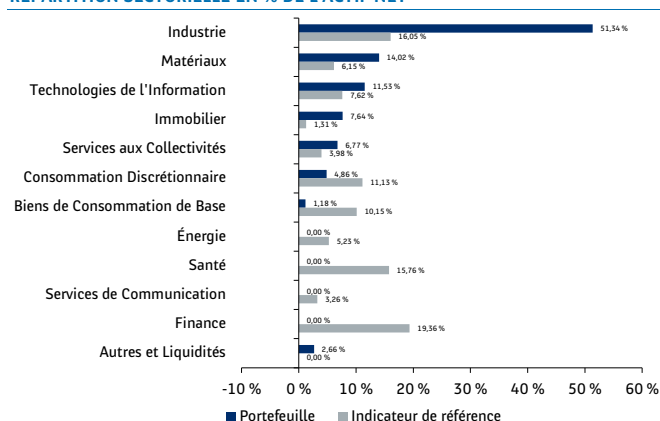
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	4,86%	0,23%	4,63%
SPIE SA	4,19%	0,05%	4,14%
NEXANS SA	3,84%	0,03%	3,81%
PRYSMIAN SPA	3,85%	0,16%	3,70%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,87%	1,19%	3,68%

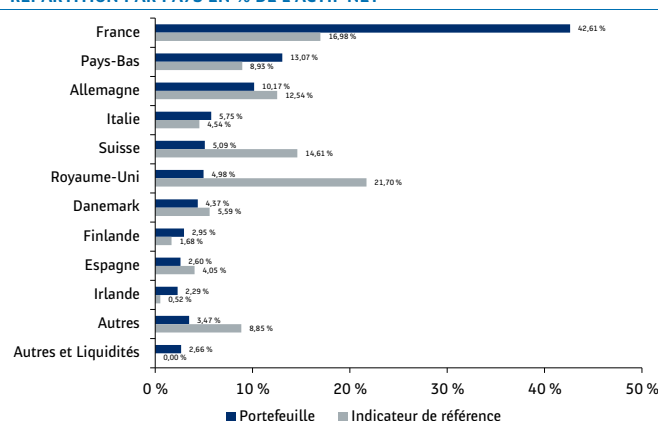
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NOVO NORDISK A/S	-	3,63%	-3,63%
NESTLE SA	-	2,29%	-2,29%
ASTRAZENECA PLC	-	2,20%	-2,20%
NOVARTIS AG	-	1,99%	-1,99%
ROCHE HOLDING AG	-	1,94%	-1,94%

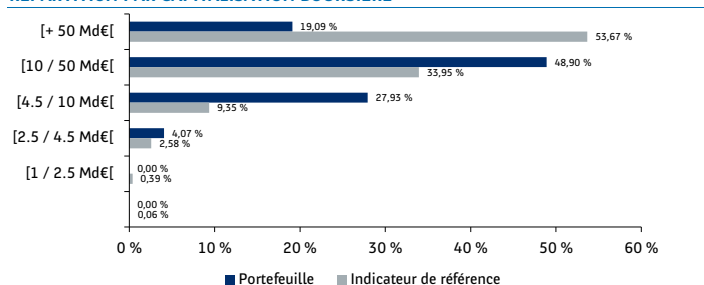
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



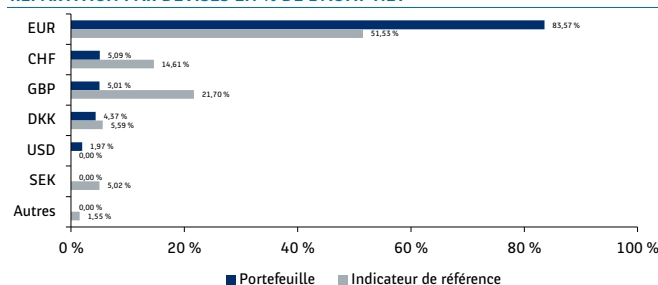
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR E

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 AOÛT 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.



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.

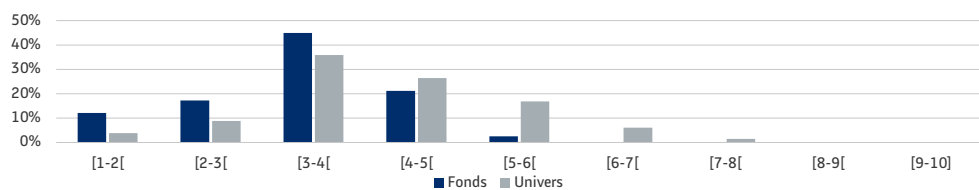
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	97,99%	99,59%	5,1	5,3	Portfolio -20%
Alignement net zéro	100,00%	100,00%	84,3%	55,1%	Univers
Rémunération responsable	94,42%	98,54%	94,3%	69,9%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	90,6%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	97,99%	99,67%	3,72	4,95	Univers
Ressources	97,99%	99,67%	4,09	5,12	Univers
Transition Énergétique	97,99%	99,67%	3,59	4,80	Univers
Territoires	97,99%	99,44%	3,87	5,18	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.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles avec les scénarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.
Rémunération responsable	Part des entreprises qui prennent en compte des critères extra-financiers dans la politique de rémunération de leurs dirigeants.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	100% Stoxx Europe Total Market dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



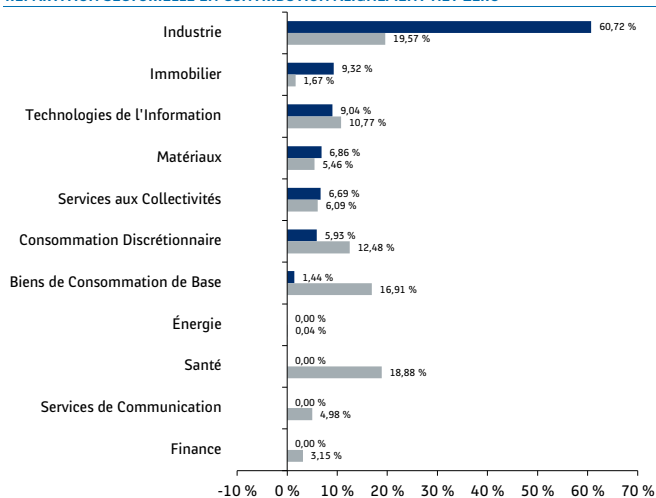
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,60%	1,4	5,13%	25,96%	43,15%	25,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,87%	1,4	15,81%	31,16%	39,20%	13,84%
KLEPIERRE SA	2,47%	1,7	4,89%	20,93%	46,38%	27,79%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	1,89%	2,0	10,47%	38,03%	17,16%	34,35%
NEOEN SA	1,29%	2,4	14,89%	18,30%	55,70%	11,11%

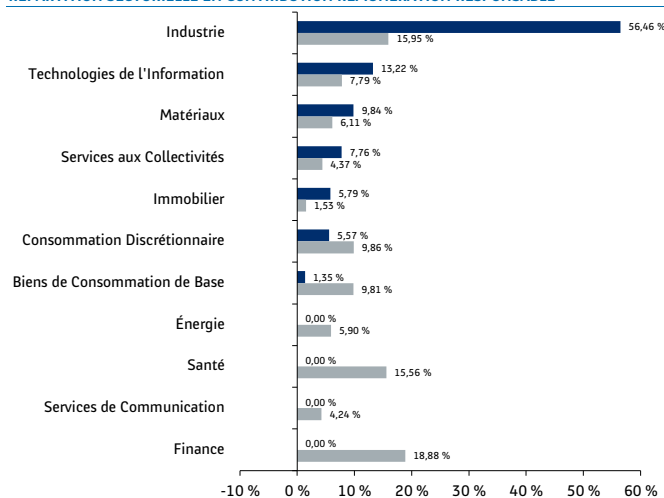
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

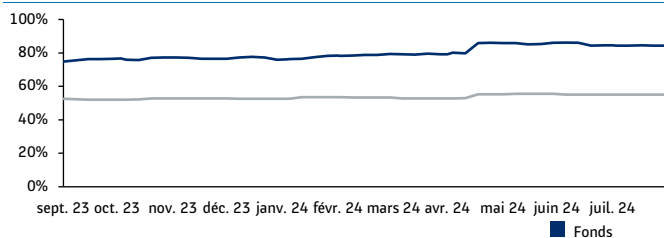
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



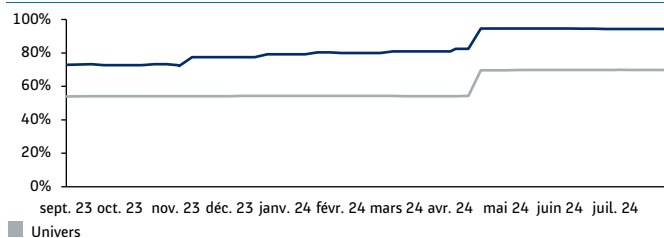
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



EVOLUTION ALIGNEMENT NET ZÉRO



EVOLUTION RÉMUNÉRATION RESPONSABLE



Source des données extra financière : LBP AM