

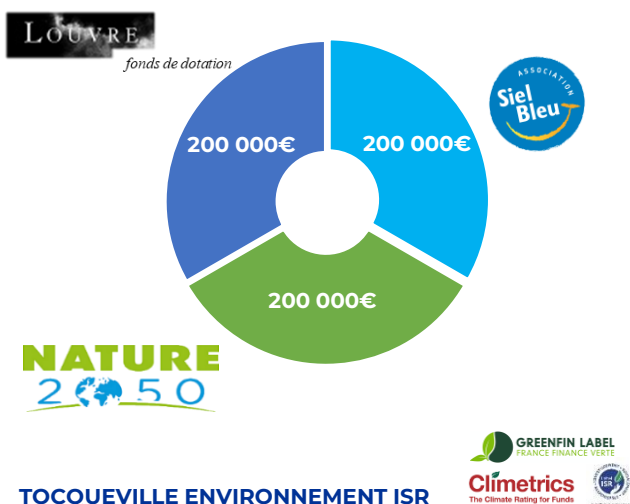
Reporting trimestriel

Gamme de partage

À fin août 2023

Parce que la solidarité est une valeur forte de notre Groupe, LBP AM et Tocqueville Finance proposent de soutenir à travers 3 fonds d'investissement, des associations œuvrant pour la préservation de la biodiversité, la culture et la santé.

RÉPARTITION DES VERSEMENTS



TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR

L'objectif de gestion du FCP 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 mettant en œuvre une stratégie ISR et en investissant dans des entreprises proposant des produits et services apportant des solutions aux enjeux environnementaux selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière. **ISIN : FR0013183464**

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR

L'été 2023 a marqué un nouveau record dans les annales du réchauffement climatique. L'adaptation à un climat plus chaud sera l'une des clés pour permettre de faire face à cette puissante tendance. De leur côté, les marchés européens ont progressé de 2% sur le dernier trimestre. Le fonds Tocqueville Environnement ISR a sous-performé son indice de référence avec une hausse de 0,4%, pénalisé par l'absence des secteurs financiers et santé dans le fonds, en raison du biais thématique de la stratégie, ainsi que par notre surpondération dans les énergies renouvelables (Orsted -27,5%, Meyer Burger -30,8%, SMA Solar -26,1%), les matériaux (Novozymes -11,1%) et la technologie (ASML -9,5%). En revanche, notre surpondération sur les industriels (Saint Gobain +16,1%, Arcadis +14,0%), l'immobilier (Kleppner +15,2%) et la sous-pondération dans la consommation discrétionnaire ont contribué positivement à la performance relative du fonds. Pendant le trimestre nous avons réduit l'exposition aux énergies renouvelables et renforcé notre position dans l'immobilier.

L'Energie, de la Santé, de la Finance et des Services aux collectivités tout en étant sous-exposé aux secteurs de l'Industrie, des Matériaux et de la Consommation Discrétionnaire dans la perspective d'un sentiment de marché volatil favorable aux révisions baissières de la part du consensus.

TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR

Sur le dernier trimestre, les marchés européens ont progressé de 2,0%. Le fonds Tocqueville Silver Age ISR affiche une performance supérieure à celle de l'indice européen avec une hausse de 2,5%. La sélection de valeurs a été le moteur de performance le plus important. Le fonds a ainsi bénéficié de ses positions sur le pilier « épargne » de la thématique, avec Allianz (+12%), Axa (+5%), UBS (+39%), Julius Bear (+12%), ou encore Banca Generali (+15%). Sur le segment « consommation », Puma (+39%), Kinopolis (+6%), Hornbach (+13%) font partie des principaux contributeurs positifs à la performance. Dans la santé, Novo Nordisk, première position du fonds, a bondi de 15% grâce à des résultats cliniques positifs pour leur traitement contre l'obésité. EUROAPI (+28%) a rassuré sur la publication de ses résultats semestriels après un début d'année difficile. Au 31 août le fonds est exposé à hauteur de 31% sur le pilier « santé » de la thématique, 25% sur « l'épargne » et 41% sur la « consommation » (3% de liquidités). Ces niveaux sont relativement stables depuis le début de l'année.

LBPAM ISR ACTIONS FRANCE

L'objectif du FCP est dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à surperformer le marché actions français sur la durée de placement recommandée, qui est au minimum de 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères ISR, selon l'analyse de la Société de Gestion. A travers ses investissements sur les actions françaises, le fonds vise à accompagner les entrepreneurs de l'Hexagone à travers des sociétés « leaders structurels » ou des groupes en devenir. **ISIN : FR0000003592**

LBPAM ISR ACTIONS FRANCE

Sur le dernier trimestre, LBPAM ISR Actions France a affiché une performance globalement en ligne avec celle de son indice de référence, le SBF 120 dividendes nets réinvestis. Dans un environnement économique en ralentissement, les secteurs défensifs de l'Energie et de l'Immobilier ont surperformé tandis que la Consommation de Base ou la Technologie ont fermé la marche du classement sectoriel du trimestre. Les principaux contributeurs positifs de la période en relatif ont été Vallourec (+26%), CTT (+24%) et Michelin (+9%) tandis qu'Engie (-2%), Forvia (-18%) et Worldline (-17%) ont contribué négativement à la performance du portefeuille. Pour les mois à venir, le portefeuille est positionné défensivement avec une surpondération sur les secteurs de

TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé principalement de valeurs liées au vieillissement de la population, qui répondent aux besoins des « seniors » ou qui bénéficient de la « silver economy », tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères ISR. La performance est obtenue par la Société de Gestion, sur la période de placement recommandée, en tirant parti des opportunités de ces thématiques. **ISIN : FR0000446304**

Reporting trimestriel

Gamme de partage

À fin août 2023

Chaque trimestre, LBP AM reverse une partie des frais de gestion pour soutenir des associations dont les actions concrètes sont en cohérence directe avec la thématique du fonds d'investissement.

TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR

CDC BIODIVERSITÉ



- Nature 2050 est un programme d'action national porté par CDC Biodiversité et le Fonds Nature 2050. Il vise à renforcer l'adaptation des territoires au changement climatique ainsi qu'à préserver et restaurer leur biodiversité par la mise en œuvre de solutions fondées sur la nature, à horizon 2050.
- En déployant ce programme sur les territoires de France métropolitaine et dans les Outre-Mer, le programme souhaite ainsi participer, à son échelle, à l'atteinte des objectifs climatiques fixés en 2015 par la COP 21 (Accord de Paris sur le climat).

En 2023 :

- Présélection et phase de conventionnement pour 10 projets dont 3 issus de l'appel à projets avec la Métropole du Grand Paris (MGP).
- 103 hectares de surface directe d'intervention supplémentaires, pour plus de 6 214 hectares de surface totale des écosystèmes impactés par les projets nature 2050.
- Cibles d'actions concernées :
 - Biodiversité en Ville : 4 projets
 - Zones humides : 2 projets (dont un en outre-mer)
 - Transitions agricole et forestière : 4 projets

ACTIONS MENÉES EN 2022

Programme Nature 2050 par CDC Biodiversité Biodiversité • Climat • Territoire

200 000€ environ versés par le Groupe LBP / CNP Assurances soit environ 40 000M² de territoire restauré et adapté aux changements climatiques jusqu'en 2050

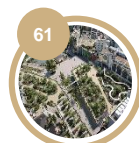
- Ce projet a pour but de protéger l'environnement et d'adapter nos territoires au changement climatique en restaurant, de manière pérenne, la biodiversité.
- Soutien à la mise en place et au suivi jusqu'en 2050 de solutions fondées sur la nature pour préserver la biodiversité et lutter contre le changement climatique
- Exemples de nouveaux projets en 2022 :



**CORRIDOR DE L'EST
LYONNAIS - RHÔNE (69)**

Ce projet vise à restaurer la trame verte et bleue entre les parcs de la Porte des Alpes et Parilly par la renaturation d'un ancien site industriel de la ZAC Berliet et l'extension de la forêt de Feuilly.

Ce projet vise à végétaliser un site artificialisé, isolé et déconnecté de la nature, en conciliant apport de biodiversité, contraintes urbanistiques et usages.



**ESPLANADE VÉGÉTALISÉE
SEINE-SAINT-DENIS (93)**

Pour en savoir plus : <https://www.cdc-biodiversite.fr/wp-content/uploads/2023/03/NATURE-2050-RAPPORT-ANNUEL-2022-PLANCHE-MD-v3.pdf>
Projet 52 : <https://www.cdc-biodiversite.fr/realisations/52-corridor-ecologique-de-lest-lyonnais/>
Projet 61 : <https://www.cdc-biodiversite.fr/realisations/61-esplanade-vegetalisee/>

EXEMPLES D'ENTREPRISES DETENUES PAR TOCQUEVILLE ENVIRONNEMENT ISR



Entreprise française, leader mondial des services environnementaux aux collectivités publiques et aux industriels. Le groupe est présent sur les marchés de l'eau (distribution et traitement), de la propreté (collecte, traitement et stockage des déchets) et des services à l'énergie (notamment réseaux de chauffage urbains).

Pour réduire son empreinte carbone, Veolia a par exemple capté 60% de ses émissions de méthane dans son activité déchets et vise une sortie du charbon en 2030. Ainsi, le groupe a contribué à une réduction de 11,4 Mn de T d'émissions d'équivalent CO₂ sur l'année. Pour l'activité eaux, le taux de fuites est passé de 27,5% en 2019 à 24,4% en 2021.



Conglomérat allemand présent dans les secteurs de l'énergie, la santé, l'industrie et le bâtiment.

De nombreux produits Siemens contribuent à l'amélioration de l'efficacité énergétique dans l'industrie, le bâtiment ou les transports.

Le groupe a un pourcentage de dépenses allouées à la R&D supérieur à celui de ses concurrents.

Il prévoit une neutralité carbone d'ici 2030 (scopes 1 et 2) et d'ici 2050 sur les émissions indirectes (scope 3).

Ses objectifs 2030 ont été validés par le SBTi (Science Based Targets initiative).



Entreprise française spécialisée dans les produits et solutions pour la basse et moyenne tension électrique ainsi que pour l'automatisation industrielle.

Schneider Electric détient une part importante de produits contribuant à l'efficacité énergétique : la société communique sur un CA considéré comme « vert » représentant 71% de son activité totale en 2021.

L'entreprise a établi des objectifs de réduction de gaz à effet de serre afin d'atteindre la neutralité carbone en 2050. Cette trajectoire climat a été validée par le SBTi (Science Based Targets initiative).

LBPAM ISR ACTIONS FRANCE

LOUVRE

fonds de dotation

- Créé en 2009, le Fonds de dotation du musée du Louvre a pour vocation de soutenir le musée du Louvre dans le financement de ses missions d'intérêt général.
- Le Fonds soutient notamment le rayonnement des collections (acquisitions, conservation et restauration), la transmission et l'ouverture auprès des publics (rendre l'art accessible à tous par des programmes en faveur des publics éloignés de la culture) ainsi que la réhabilitation et la valorisation du patrimoine bâti et du jardin des Tuileries.

En 2022 :

- 175 000€ environ versés par le Groupe LBP / CNP Assurances.
- 205 jeunes ont participé au programme de formation "Objectif Louvre".
- 7,8 millions de visiteurs.
 - 15% des visiteurs avaient entre 18 et 25 ans.
 - 18% des visiteurs étaient âgés de moins de 18 ans.

Pour en savoir plus : <https://www.dotation.louvre.fr/> et https://prii.fr/sites/default/files/inisoc/fichiers/fiche_projet_plateforme_inse_rtion_.pdf

EXEMPLES D'ENTREPRISES DETENUES PAR LBPAM ISR ACTIONS FRANCE

L'ORÉAL

Un des leaders mondiaux des produits cosmétiques. Le groupe est la seule entreprise à avoir obtenu un score AAA auprès de CDP (climat / sécurisation hydrique / lutte contre la déforestation) pendant six années consécutives. Les principaux enjeux pour le secteur des biens de consommation sont liés à l'environnement, à la qualité et la sécurité des produits, à l'emballage et à la gestion de la chaîne fournisseurs.

Depuis dix ans le groupe a réinventé sa manière de concevoir et de fabriquer ses produits avec la durabilité au cœur des process.

L'Oréal s'est appuyé sur le concept de « limites planétaires » (établi en 2009 par le Stockholm Resilience Center et approuvé depuis par les Nations Unies) pour définir ses objectifs sur les émissions carbone, la gestion de l'eau, le respect de la biodiversité et la préservation des ressources naturelles.



ACTIONS MENÉES EN 2022

« Objectif Louvre », un programme dédié aux jeunes en insertion

- En partenariat avec la région Ile-de-France.
- Formation de 2 jours destinée à des jeunes de 16 à 25 ans qui ne sont ni scolarisés ni travailleurs : une matinée au sein de la structure d'insertion et quelques jours plus tard, une journée entière au musée.
- Utilisation de l'œuvre d'art comme support.
- Objectif : légitimer la parole des jeunes au musée, les valoriser à travers l'exercice de la prise de parole devant un groupe ; les accompagner dans la connaissance et la maîtrise des codes du monde du travail, les conseiller sur l'expression orale et la présentation.
- Cette formation est le fruit de la réflexion d'un groupe de travail intégrant aux côtés des formateurs des conseillers pour l'emploi, des psychologues, des enseignants ainsi que des responsables de mission locale.



LVMH

Le leader mondial du luxe a obtenu en décembre 2022 un triple « A » par le CDP pour ses actions en termes de protection du climat, des forêts, et de l'eau. Le groupe est ainsi l'une des 12 entreprises mondiales à avoir obtenu un triple « A », sur plus de 15000 entreprises notées.

Avec le plan Life 360, LVMH s'est fixé des objectifs environnementaux qui ciblent la circularité, la traçabilité, la biodiversité et le climat.

- Le groupe vise 100% de nouveaux produits inscrits dans une démarche d'éco-conception en 2030 et zéro plastique vierge d'origine fossile en 2026 (emballage).
- Utiliser 100% de matières premières stratégiques certifiées par des moyens préservant les écosystèmes et les ressources en eau d'ici 2026.
- Aider à la régénération et/ou réhabilitation de 5 millions d'hectares d'habitat de la faune et de la flore, d'ici 2030.
- La trajectoire carbone du groupe LVMH est validée par la SBTi (Science Based Targets initiative).



TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR



Accompagner le plus grand nombre, en particulier les personnes fragiles, en leur proposant de l'activité physique adaptée et une sensibilisation à une meilleure alimentation et aux comportements éco-responsables.

La mission en 4 points :

- développer l'inclusion, l'autonomie et les capacités de toutes les personnes fragilisées au niveau social, cognitif et physique,
- lutter contre la sédentarité, responsable d'1 décès sur 10 dans le monde,
- développer la prévention santé en l'adaptant à toutes et tous, sur tous les territoires,
- donner le sourire aux gens... tout simplement !

En 2022 :

- 200 000€ environ versés par le Groupe LBP / CNP Assurances
- 200 000 bénéficiaires
- Présence dans 1/3 des établissements d'accueil de personnes âgées (Ehpad, résidence sénior, ...)
- Présence dans tous les départements métropolitains
- 5 pays européens : Belgique, Espagne, Irlande, Portugal, Allemagne
- 13 séjours adaptés pour les personnes atteintes de cancer en phase de rémission → 85 bénéficiaires venus de la France entière

Pour en savoir plus : <https://www.sielbleu.org/>

ACTIONS MENÉES EN 2022

Donnons le sourire à votre santé !

Le soutien de LBP AM a participé à hauteur de 10% de l'accompagnement de personnes (personnes âgées, en situation de handicap, atteintes de maladies chroniques, ...) en situation de fragilité financière.



- Ateliers collectifs de « Gym sur Chaise » pour les personnes âgées en maison de retraite.
- Accompagnement individuel à domicile de personnes touchées par la COVID19 afin de leur permettre de retrouver leur endurance, leurs capacités respiratoires et de lutter contre l'anxiété.
- Séjours Maison de la Vie pour que la vie reprenne la main sur la maladie après un cancer, un AVC ou la maladie de Parkinson.

EXEMPLES D'ENTREPRISES DETENUES PAR TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR



Leader mondial dans le traitement du diabète. Novo Nordisk est au cœur d'enjeux importants, avec notamment l'accès aux médicaments, la qualité et la sécurité des produits, et la capacité à attirer et à retenir les meilleurs chercheurs.

A titre d'exemple, Novo est plutôt bien placé sur les questions d'accès aux médicaments pour les moins riches, avec par exemple l'existence d'un programme d'accès à l'insuline pour 76 pays à bas revenus.

Le groupe est également engagé dans une trajectoire Net Zéro (objectif de neutralité carbone) en 2030 pour ses usines et le transport, grâce à trois leviers principaux : le recours aux énergies renouvelables (c'est déjà le cas pour 100% de la production), des produits respectueux de l'environnement (des matières premières utilisées à la fin de vie des produits), et des fournisseurs également engagés.



Un des plus grands assureurs mondiaux, avec des produits dans l'assurance dommages, la retraite, la santé et une activité de gestion d'actifs.

Axa a construit sa stratégie de développement durable autour de la lutte contre le réchauffement climatique et de la protection inclusive.

En tant qu'investisseur Axa s'engage à réduire l'empreinte carbone des actifs du fonds général d'Axa de 20% d'ici 2025, et accroître les investissements verts d'Axa pour atteindre € 26 milliards d'ici 2023.

En tant qu'assureur, le groupe s'est fixé pour objectif d'atteindre 1,3Md€ de primes en assurance verte d'ici 2023, et 12 millions de clients couverts par une protection inclusive d'ici 2023.

