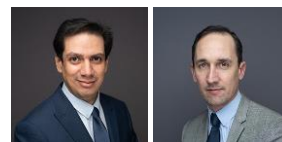


TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 JUILLET 2024



Alvaro Ruiz-Navajas

Pierre Schang

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, sans contrainte géographique, sectorielle ou de capitalisation : - poursuivre un objectif d'investissement durable en investissant dans des actions de sociétés vertueuses au regard des critères ISR (environnement, social et gouvernance) qui s'inscrivent dans des secteurs en lien avec la thématique biodiversité selon l'analyse de la Société de Gestion et du Délégué de Gestion Financière.

Actif net global 168,64 M€
VL part R 109,84 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro)	50%
MSCI World Small Cap dividendes net réinvestis (en euro)	50%

* Depuis le 15 nov. 2022

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	15/11/2022
Date de 1ère VL de la Part	15/11/2022
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
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
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR001400BQH8
Ticker Bloomberg part R	TCBSIRR 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	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

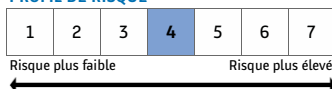
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,65% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-05-2024

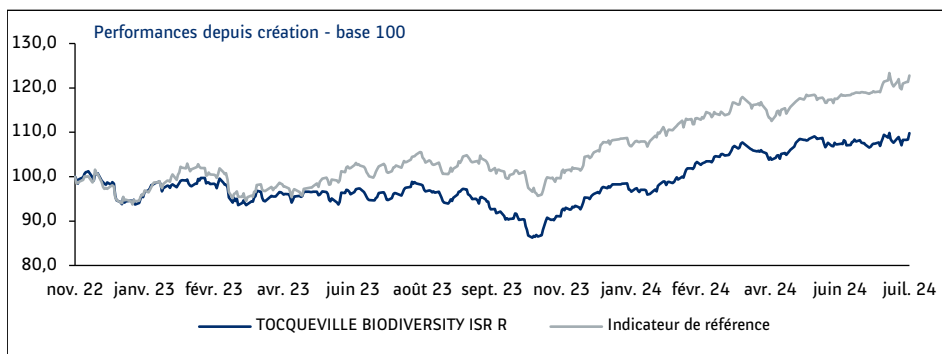
PROFIL DE RISQUE



Informations pour les investisseurs en Suisse :

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse.
Le service de paiement en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse.
Le prospectus, les feuilles d'information de base (document d'informations clés), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

Performances arrêtées au 31 juillet 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	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	11,63%	2,42%	11,92%	11,80%	9,84%
Indicateur de référence	13,11%	3,22%	12,47%	16,32%	22,82%
Ecart de performance	-1,48%	-0,80%	-0,55%	-4,52%	-12,98%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022*
OPC	4,96%	-6,25%
Indicateur de référence	14,99%	-5,58%
Ecart de performance	-10,03%	-0,67%

* Depuis le 15/11/2022

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Depuis création
OPC	5,64%
Indicateur de référence	12,77%
Ecart de performance	-7,13%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	8,20%	9,33%	10,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,20%	10,29%	11,25%
Tracking error	6,02%	6,06%	6,35%
Ratio de Sharpe	2,61	0,84	0,22
Ratio d'information	-0,20	-0,74	-1,12
Bêta	-	0,74	0,76

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 depuis création	-14,80%	25/11/2022	23/10/2023	115

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

En juillet, l'économie circulaire a de nouveau été au centre de l'attention avec la publication par l'administration Biden-Harris d'une stratégie nationale sur le gaspillage alimentaire et le lancement par les responsables politiques américains du Slow Fashion Caucus, qui vise à réunir les membres du Congrès américain désireux de mettre un frein à la fast fashion. Le lancement, soutenu par des acteurs de l'industrie de la mode tels que ThredUp et Patagonia, a annoncé des plans visant à développer des politiques d'économie circulaire pour l'industrie textile, notamment en incitant l'industrie de l'habillement à réutiliser les textiles, en ramenant la production textile aux États-Unis et en promouvant les infrastructures de recyclage. Les déchets textiles étant l'un des flux de déchets dont la croissance est la plus rapide aux États-Unis, les technologies de recyclage émergentes doivent être étendues pour permettre la mise en place d'un système de mode circulaire. Le thème de l'économie circulaire reste fondamental dans notre approche de la biodiversité et devrait continuer à attirer d'importants investissements au cours des prochaines années.

L'indice de référence a clôturé le mois de juillet en hausse (+3,2%). Cette appréciation mensuelle s'explique principalement par la hausse des secteurs de la Finance et l'Immobilier.

Tocqueville Biodiversity ISR a sous-performé son indicateur de référence. Le positionnement dans l'Industrie et les Matériaux a contribué positivement et la sous-pondération de la Santé et l'absence de la Finance, en raison du biais thématique du fonds, ont pesé sur la performance relative. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Ingersoll-Rand (+9,6%), Saint-Gobain (+9,4%), Arcadis (+11,5%) et Bureau Veritas (+12,1%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues d'Ebara (-8,6%), Eli Lilly (-11,9%), Advanced Micro Devices (-11,7%) et Verallia (-19,7%).

En juillet, nous avons renforcé Veolia, Symrise et introduit Elia, Legrand et SOITEC, tout en réduisant Graphic Packaging et Ebara. Nous avons aussi liquidé AECOM, Verallia et Carrefour.

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.

LBP AM

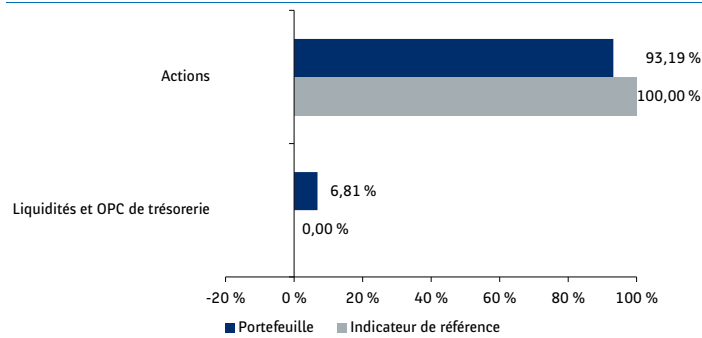
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	44
Exposition globale	93,19%
Risque spécifique (1 an)	5,43%
Risque systématique (1 an)	7,59%
Poids des 10 premiers titres	35,85%
Poids des 20 premiers titres	58,93%

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	5,95%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	5,31%
INGERSOLL RAND INC	Industrie	Etats-Unis	4,74%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	4,10%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	3,71%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	3,51%
GIVAUDAN SA	Matériaux	Suisse	3,14%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	2,99%
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	Etats-Unis	2,93%
ARCADIS NV	Industrie	Pays-Bas	2,78%
EBARA CORP	Industrie	Japon	2,63%

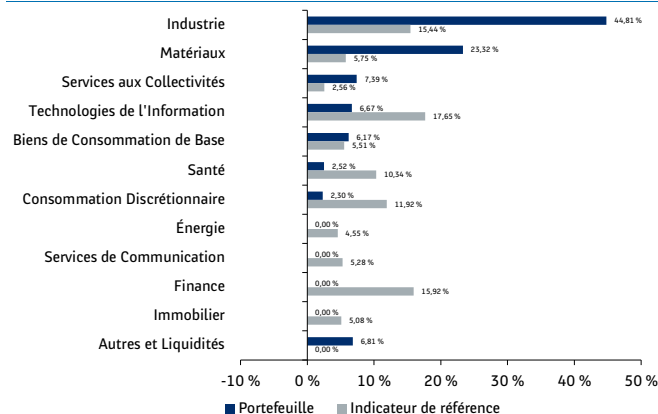
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
XYLEM INC/NY	5,31%	0,02%	5,29%
INGERSOLL RAND INC	4,74%	0,03%	4,71%
CLEAN HARBORS INC	4,10%	0,08%	4,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,71%	0,03%	3,69%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3,51%	0,01%	3,50%

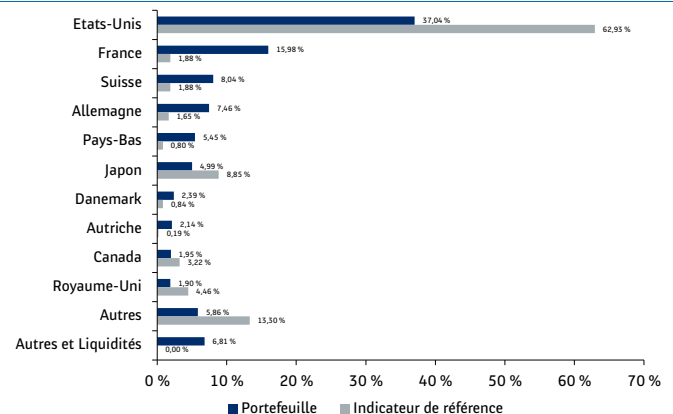
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	2,18%	-2,18%
MICROSOFT CORP	-	1,97%	-1,97%
NVIDIA CORP	-	1,95%	-1,95%
ALPHABET INC	-	1,27%	-1,27%
AMAZON.COM INC	-	1,17%	-1,17%

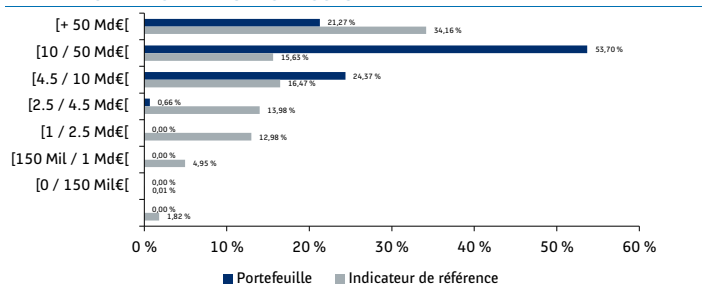
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



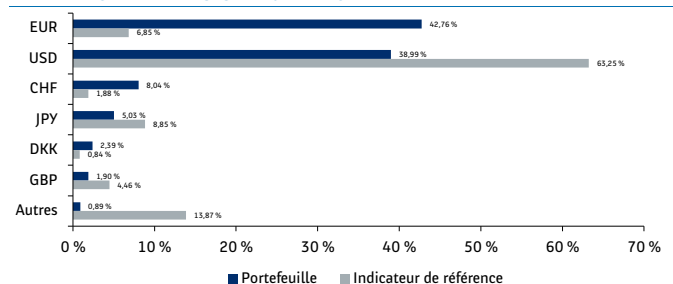
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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 BIODIVERSITY ISR R

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 JUILLET 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 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.

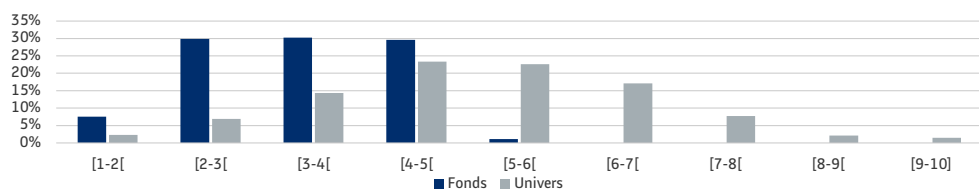
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	98,26%	97,41%	5,5	6,7	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,26%	96,26%	74,2	138,7	Univers
Droits humains	98,26%	83,27%	81,2%	29,7%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	83,8%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	98,26%	98,24%	4,00	5,33	Univers
Ressources	98,26%	98,24%	4,48	5,37	Univers
Transition Energétique	98,26%	98,23%	3,85	5,25	Univers
Territoires	92,12%	85,78%	3,89	5,34	Univers

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.
Univers	MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) + MSCI World Small Cap dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



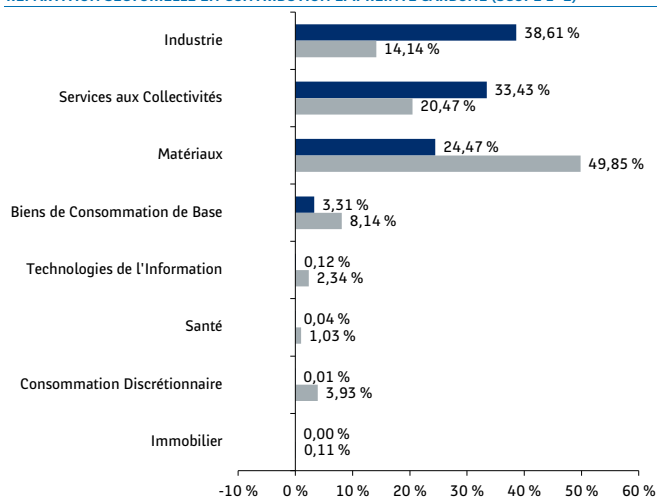
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
XYLEM INC/NY	5,31%	1,7	6,77%	32,73%	56,02%	4,47%
CROWN HOLDINGS INC	1,71%	1,8	-2,87%	60,80%	30,38%	5,95%
DANONE SA	1,26%	2,4	21,41%	31,99%	11,58%	35,02%
ECOLAB INC	2,50%	2,4	7,47%	44,29%	21,60%	26,63%
UPM-KYMMENE OYJ	1,15%	2,5	16,89%	32,16%	33,62%	17,32%

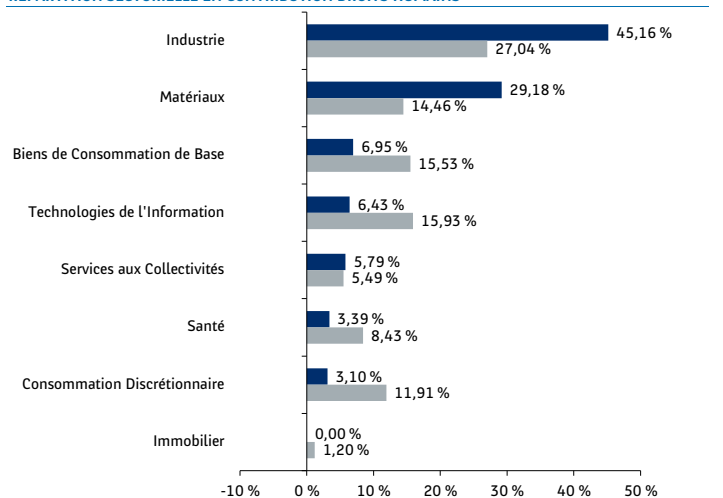
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

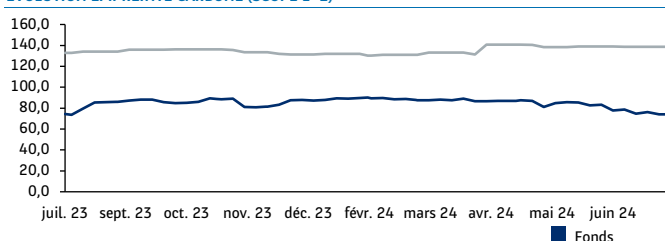
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



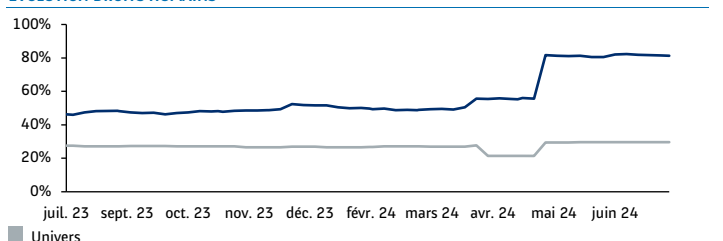
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM