



TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MAI 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 163,74 M€
VL part R 107,62 €

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
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
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
Eligible 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

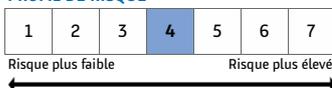
Frais

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

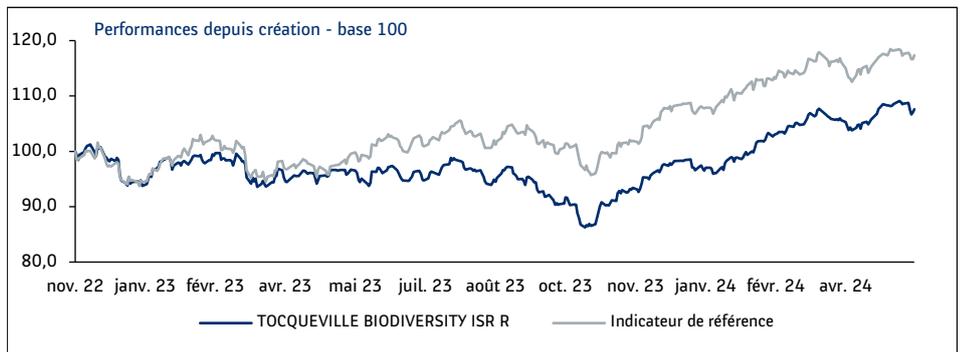
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 31 mai 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	9,37%	2,58%	14,20%	14,81%	7,62%
Indicateur de référence	8,05%	2,74%	14,41%	18,83%	17,32%
Ecart de performance	1,32%	-0,16%	-0,21%	-4,02%	-9,70%

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	4,88%
Indicateur de référence	10,91%
Ecart de performance	-6,03%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	7,73%	9,34%	10,43%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,56%	10,35%	11,46%
Tracking error	5,71%	5,88%	6,34%
Ratio de Sharpe	3,40	1,16	0,15
Ratio d'information	-0,08	-0,68	-0,95
Bêta	-	0,75	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 mai, de nouvelles données de l'Agence européenne pour l'environnement (AEE) ont révélé que la plupart des déchets textiles ne sont pas triés en Europe, les estimations montrant que seul un quart des déchets textiles produits dans l'UE en 2020 a été collecté et trié. On estime que 82 % de tous les déchets textiles sont des déchets de post-consommation. Si les pratiques circulaires telles que la revente sont souvent considérées comme essentielles à la réduction des déchets textiles, leur contribution au débat sur la mode durable est probablement surestimée. La technologie permettant de résoudre ce problème existe déjà, mais le principal obstacle consiste à mettre en place l'infrastructure nécessaire pour parvenir à une échelle commerciale et à l'adoption de cette technologie. 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 mai en hausse (+2,7%). Cette appréciation mensuelle s'explique principalement par la publication de bons résultats d'entreprises et la hausse des secteurs de la Technologie, des Services aux Collectivités et des Services de Communication. Tocqueville Biodiversity ISR a performé en ligne avec son indicateur de référence. Le positionnement dans l'Industrie et la Technologie a contribué positivement et la sous-pondération de la Technologie et l'absence de la Finance et les Services de Communication, en raison du biais thématique du fonds, ont pesé sur la performance relative. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Clean Harbors (+12,6%), Xylem (+6,2%), Veolia (+5,2%) et Saint Gobain (+7,9%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues d'Ebara (-13,8%) et l'absence d'Apple (+11,1%) et Nvidia (+24,9%).

En mai, nous avons renforcé Veolia, Givaudan et Waste Management et liquidé la position de Severn Trent.

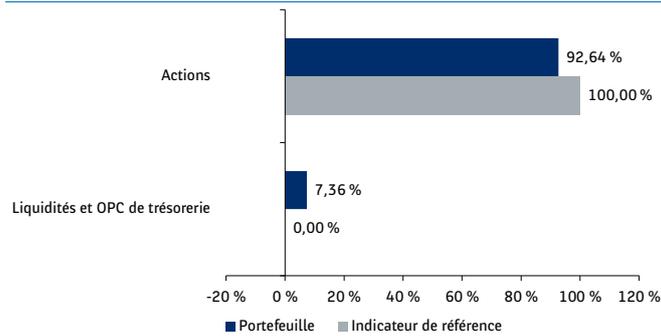
TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR R

31 mai 2024

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

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	42
Exposition globale	92,64%
Risque spécifique (1 an)	5,26%
Risque systématique (1 an)	7,72%
Poids des 10 premiers titres	35,83%
Poids des 20 premiers titres	59,82%

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	6,08%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industries	Etats-Unis	5,76%
INGERSOLL RAND INC	Industries	Etats-Unis	4,51%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industries	France	3,88%
CLEAN HARBORS INC	Services aux collectivités	Etats-Unis	3,82%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux collectivités	France	3,32%
EBARA CORP	Industries	Japon	3,15%
GIVAUDAN SA	Matériaux de base	Suisse	3,08%
REPUBLIC SERVICES INC	Services aux collectivités	Etats-Unis	2,87%
WASTE MANAGEMENT INC	Services aux collectivités	Etats-Unis	2,80%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	2,64%

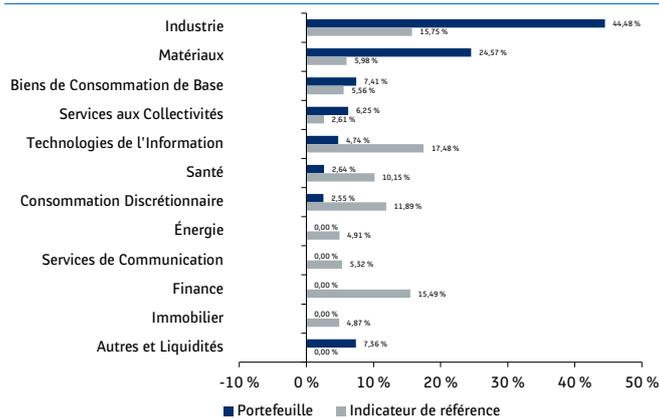
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
XYLEM INC/NY	5,76%	0,02%	5,74%
INGERSOLL RAND INC	4,51%	0,03%	4,48%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,88%	0,03%	3,85%
CLEAN HARBORS INC	3,82%	0,07%	3,74%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3,32%	0,02%	3,31%

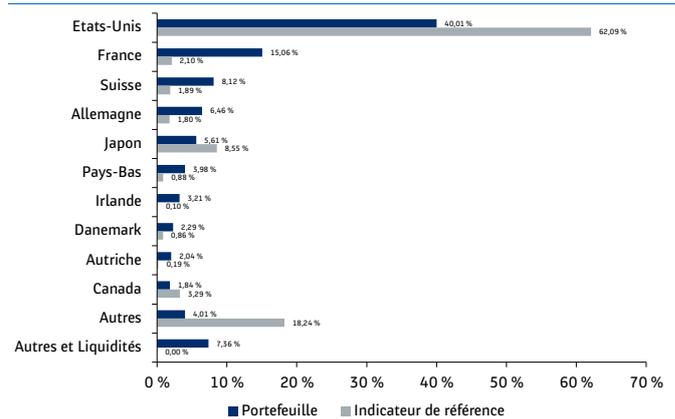
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
MICROSOFT CORP	-	2,03%	-2,03%
APPLE INC	-	1,95%	-1,95%
NVIDIA CORP	-	1,87%	-1,87%
ALPHABET INC	-	1,32%	-1,32%
AMAZON.COM INC	-	1,13%	-1,13%

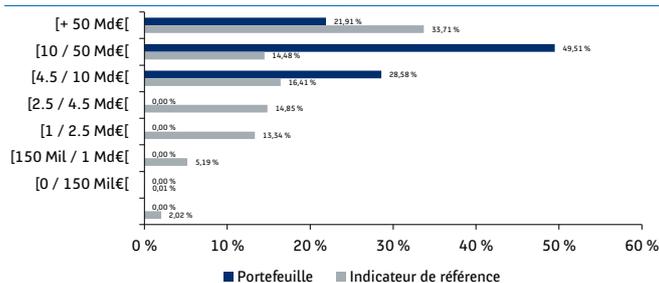
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



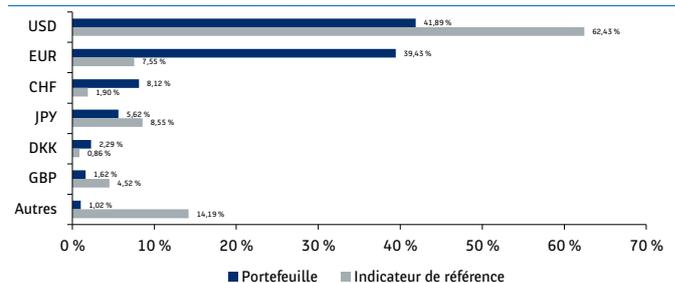
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR R

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 MAI 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 valeur.

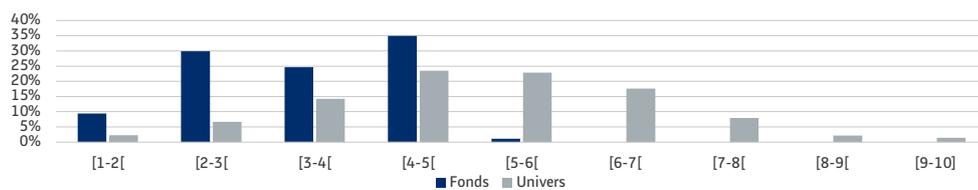
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	98,47%	5,5	6,7	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	97,12%	85,8	138,4	Univers
Droits humains	100,00%	83,30%	81,0%	29,5%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	81,9%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,05%	4,09	5,35	Univers
Ressources	100,00%	99,05%	4,52	5,38	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,04%	3,83	5,27	Univers
Territoires	93,01%	86,56%	3,88	5,35	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.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro) + MSCI World Small Cap dividendes nets réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



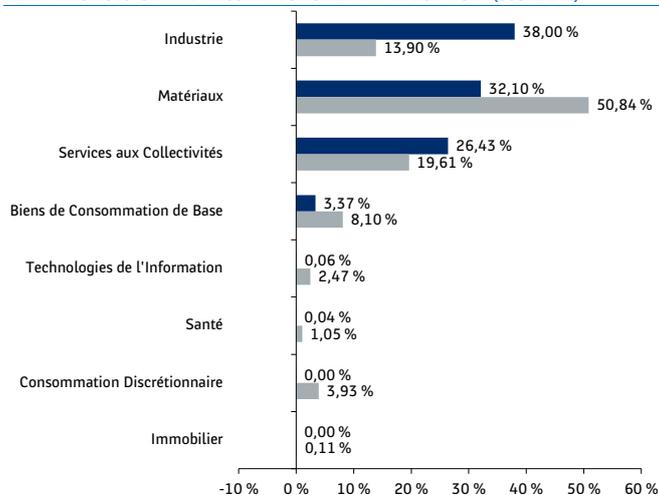
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
XYLEM INC/NY	5,76%	1,7	6,77%	32,73%	56,02%	4,47%
CROWN HOLDINGS INC	1,67%	1,8	-2,87%	60,80%	30,38%	5,95%
CARREFOUR SA	1,25%	2,0	4,66%	44,67%	14,31%	36,37%
DANONE SA	1,27%	2,4	21,41%	31,99%	11,58%	35,02%
ECOLAB INC	2,59%	2,4	7,47%	44,29%	21,60%	26,63%

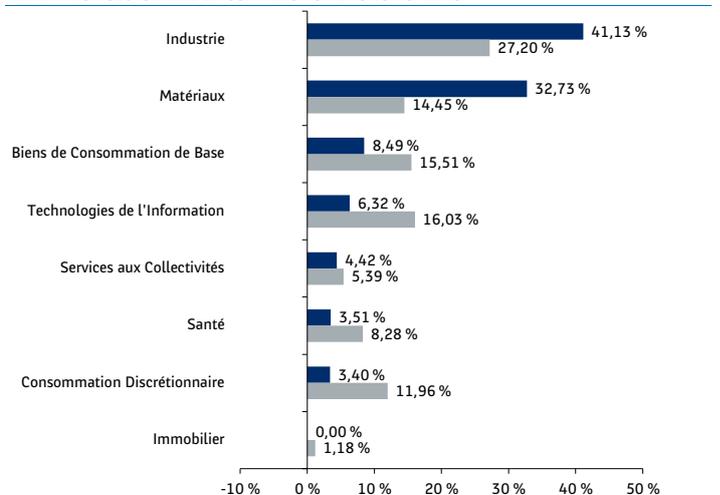
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

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



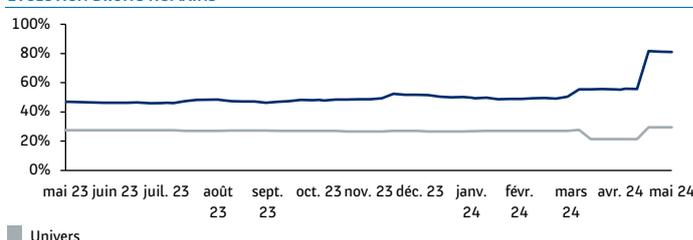
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM