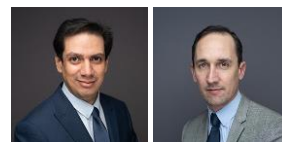


TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR XOP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 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	176,40 M€
VL part XOP	11 393,48 €

Caractéristiques de la SICAV

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI World Small Cap dividendes net réinvestis (en euro)	50%
MSCI AC World dividendes nets 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 XOP	FR001400BQ16
Ticker Bloomberg part XOP	TCBSXOP 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	3 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

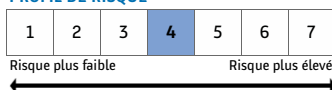
Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,23% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

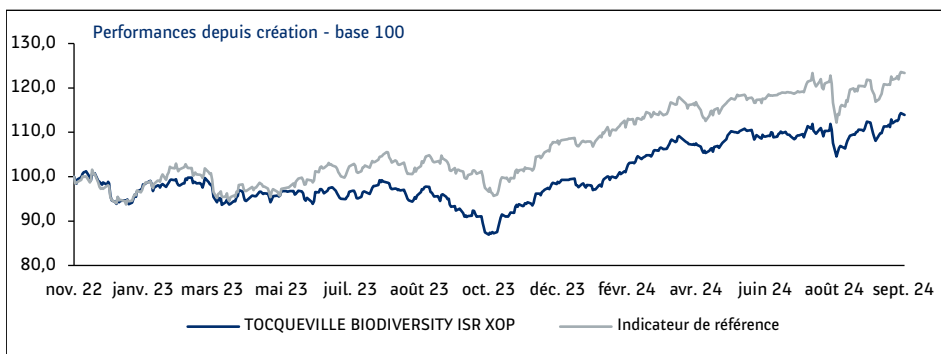
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 septembre 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	14,60%	1,36%	4,35%	22,82%	13,93%
Indicateur de référence	13,59%	1,19%	4,58%	21,70%	23,33%
Ecart de performance	1,01%	0,17%	-0,23%	1,12%	-9,40%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022*
OPC	5,98%	-6,19%
Indicateur de référence	14,99%	-5,58%
Ecart de performance	-9,01%	-0,61%

* Depuis le 15/11/2022

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Depuis création
OPC	7,20%
Indicateur de référence	11,82%
Ecart de performance	-4,62%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	10,96%	10,26%	10,78%
Volatilité de l'indicateur de réf.	13,17%	11,98%	12,11%
Tracking error	6,97%	6,48%	6,57%
Ratio de Sharpe	0,44	1,82	0,35
Ratio d'information	-0,07	0,17	-0,70
Bêta	-	0,72	0,75

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	-14,14%	25/11/2022	23/10/2023	114

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 septembre, les pays du groupe EU Med (France, Grèce, Italie, Croatie, Portugal, Malte, Espagne et Slovénie) ont convenu de travailler ensemble pour répondre aux préoccupations croissantes concernant la rareté de l'eau, notamment en partageant des données et en lançant des programmes de recherche conjoints. Étant donné que l'agriculture représente environ 70 % des prélèvements d'eau douce, nous nous attendons à ce que la gestion de l'eau agricole soit un domaine de concentration pour les développements technologiques et politiques. L'adoption généralisée et l'extension des technologies de l'eau seront d'une importance capitale pour répondre à ces préoccupations. Avec des entreprises comme Xylem ou Zurn Elkay Water Solutions, Tocqueville Biodiversity ISR est surpondéré sur ce thème.

L'indice de référence a clôturé le mois de septembre en hausse (+1,2%) porté par les secteurs de la Consommation Discrétionnaire, des Services de Communication et des Matériaux.

Tocqueville Biodiversity ISR a légèrement surperformé son indicateur de référence. La sélection dans l'Industrie, les Matériaux et l'absence de l'Énergie ont contribué positivement. En revanche, la sous-pondération de la Consommation Discrétionnaire et de la Technologie, ainsi que l'absence des Services de Communication ont pesé sur la performance relative.

Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Ebara (+19,6%), Ingersoll-Rand (+6,4%), Givaudan (+6,4%) et Zurn Elkay Water Solutions (+9,9%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues d'Elly Lilly (-8,5%), Soitec (-20,3%), Arcadis (-6,2%) et Xylem (-2,7%).

En septembre, nous avons liquidé Svenska Cellulosa, tout en renforçant Eli Lilly, Prysmian, Kerry et Owens Corning.

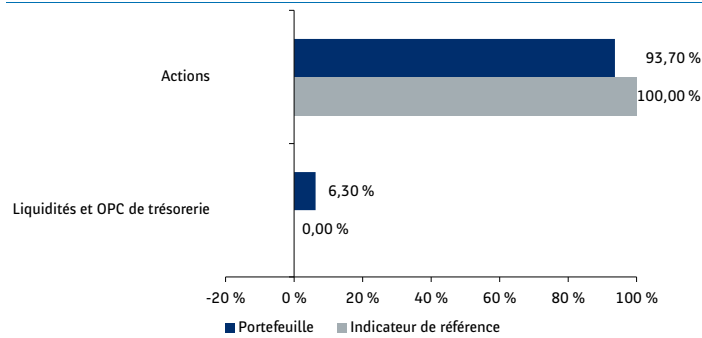
TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR XOP

30 septembre 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	93,70%
Risque spécifique (1 an)	5,53%
Risque systématique (1 an)	8,63%
Poids des 10 premiers titres	36,20%
Poids des 20 premiers titres	60,13%

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	5,71%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	5,17%
INGERSOLL RAND INC	Industrie	Etats-Unis	4,46%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	3,99%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	3,78%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	3,53%
GIVAUDAN SA	Matériaux	Suisse	3,38%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	3,10%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	3,03%
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	Etats-Unis	2,92%
EBARA CORP	Industrie	Japon	2,85%

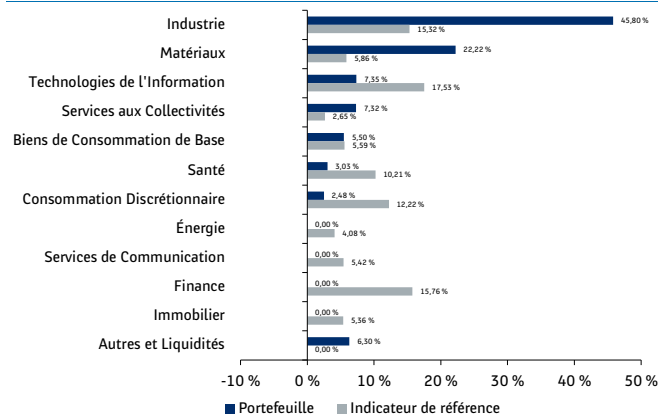
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
XYLEM INC/NY	5,17%	0,02%	5,15%
INGERSOLL RAND INC	4,46%	0,03%	4,43%
CLEAN HARBORS INC	3,99%	0,08%	3,92%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,78%	0,03%	3,75%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3,53%	0,01%	3,51%

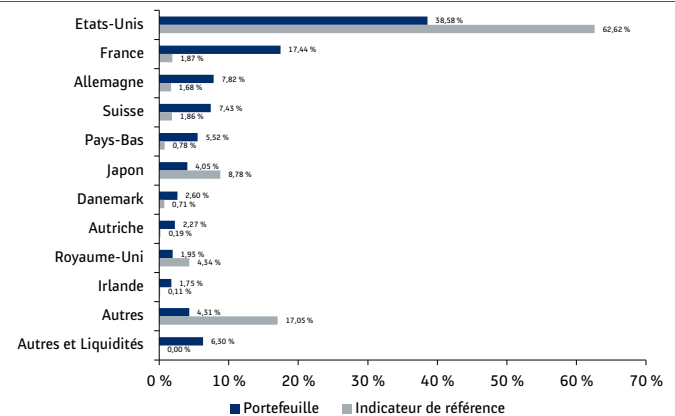
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	2,17%	-2,17%
MICROSOFT CORP	-	1,94%	-1,94%
NVIDIA CORP	-	1,91%	-1,91%
ALPHABET INC	-	1,16%	-1,16%
AMAZON.COM INC	-	1,12%	-1,12%

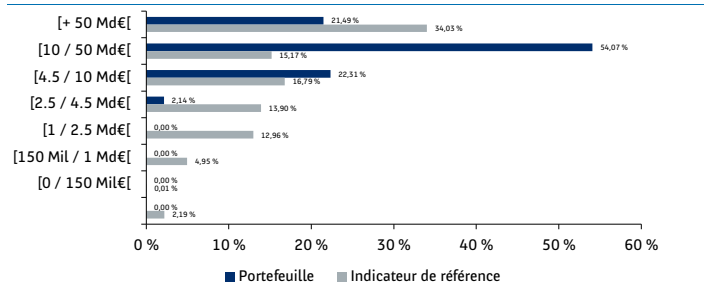
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



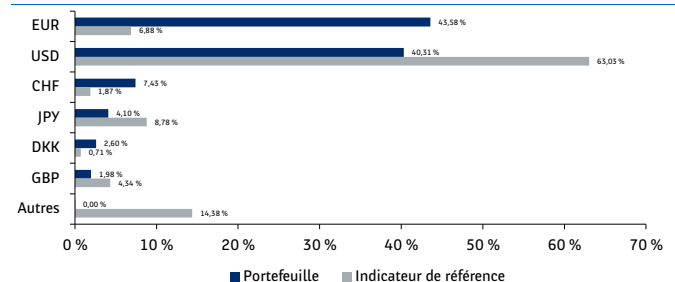
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR XOP

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 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.

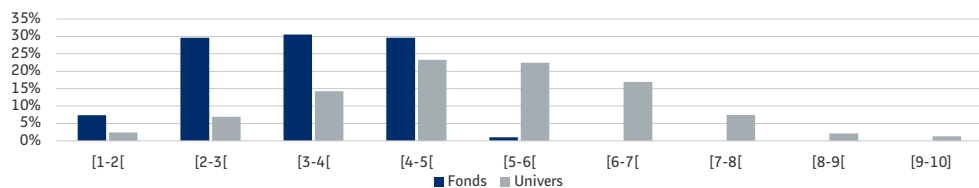
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	98,22%	96,39%	5,5	6,6	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,22%	95,49%	74,9	137,3	Univers
Droits humains	98,22%	82,74%	81,3%	30,1%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	84,3%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	98,22%	97,37%	4,03	5,32	Univers
Ressources	98,22%	97,37%	4,47	5,36	Univers
Transition Énergétique	98,22%	97,34%	3,88	5,24	Univers
Territoires	92,39%	84,94%	3,87	5,33	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



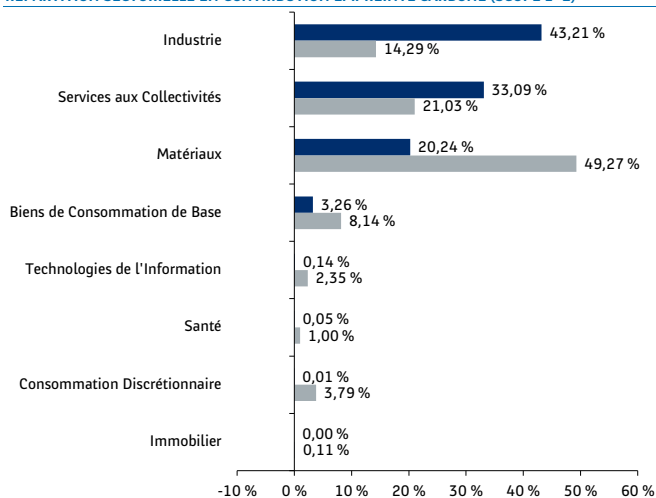
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
XYLEM INC/NY	5,17%	1,7	6,77%	32,73%	56,05%	4,47%
CROWN HOLDINGS INC	1,78%	1,8	-2,88%	60,80%	30,37%	5,94%
OWENS CORNING	1,52%	2,2	-1,35%	33,71%	37,57%	27,38%
DANONE SA	1,30%	2,4	21,41%	31,99%	11,57%	35,03%
ECOLAB INC	2,67%	2,4	7,47%	44,29%	21,60%	26,64%

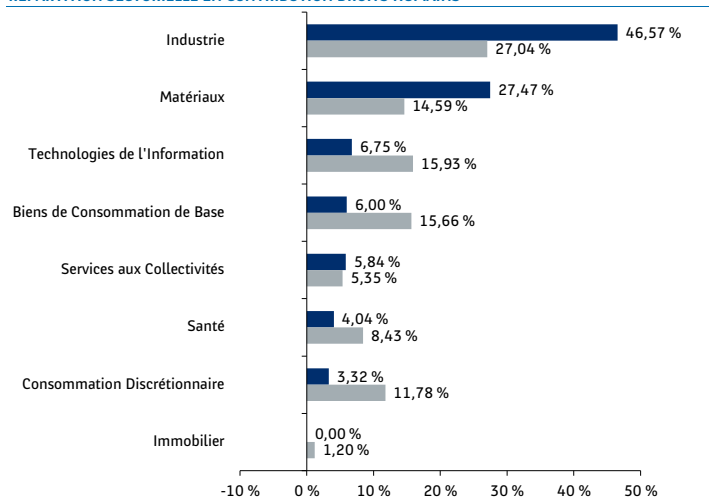
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

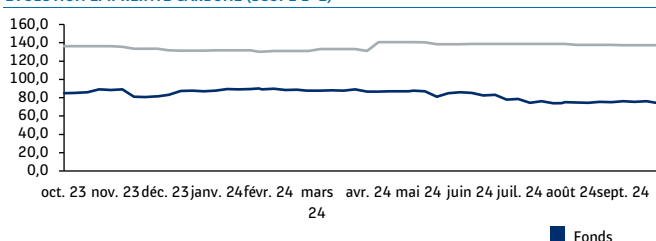
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



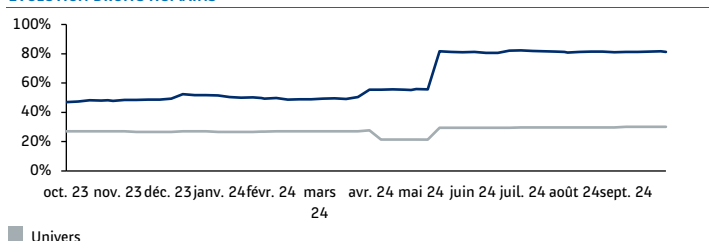
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM