



Alvaro Ruiz-Navajas

Pierre Schang

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 28 JUIN 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, 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 Déléguataire de Gestion Financière.

Actif net global	164,87 M€
VL part R	107,24 €

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
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™



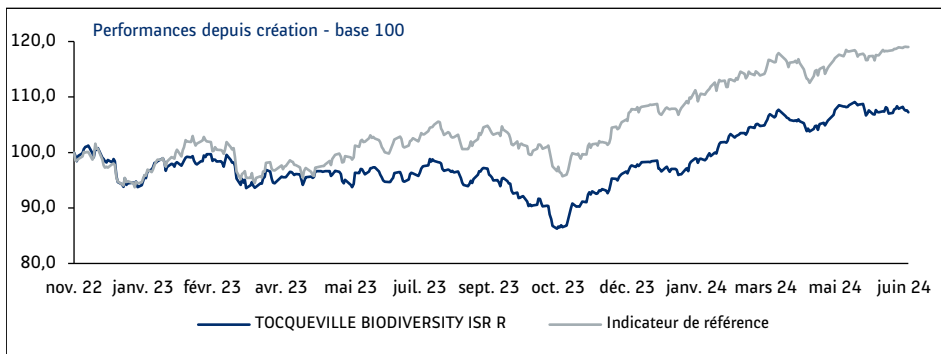
PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

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 28 juin 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	8,98%	-0,35%	8,98%	11,37%	7,24%
Indicateur de référence	9,59%	1,42%	9,59%	16,29%	18,99%
Ecart de performance	-0,61%	-1,77%	-0,61%	-4,92%	-11,75%

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	4,41%
Indicateur de référence	11,33%
Ecart de performance	-6,92%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	7,84%	9,06%	10,29%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,01%	10,00%	11,23%
Tracking error	5,97%	6,05%	6,38%
Ratio de Sharpe	1,89	0,82	0,10
Ratio d'information	-0,22	-0,82	-1,09
Bêta	-	0,73	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

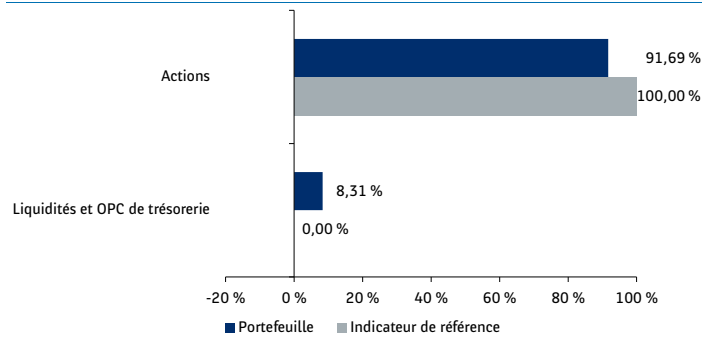
Commentaire de gestion

En juin, Tocqueville Biodiversity ISR a affiché une performance proche de l'équilibre notamment pénalisée par l'exposition du portefeuille à la France (20,7%) en retrait de -4,8% sur la période. Cette baisse s'explique principalement par un contexte politique hexagonal incertain suite à l'annonce de la dissolution de l'Assemblée Nationale par le Président de la République. Parmi les valeurs les plus sanctionnées, notons en particulier Carrefour (-11,9%), Verallia (-10,8%), Veolia (-9,1%) ou Saint-Gobain (-7,4%). A l'inverse, les plus forts contributeurs positifs du mois de juin ont été SAP (+14,2%), Eli Lilly (+11,8%), DS Smith (+11,1%) et Ebara (+10,8%). Le spécialiste allemand des ERP (Enterprise Resource Planning), SAP, a organisé en juin une présentation « Sapphire » axée sur l'Intelligence Artificielle et la migration de la base installée vers la version S/4 Cloud. Ces éléments combinés à du cross/upselling devraient permettre une accélération de la croissance sur la période 2025/27, ce qui a été bien perçu par les investisseurs. En ce qui concerne les mouvements, nous avons initié 2 nouvelles positions en juin avec ASML Holding et Vinci tout en soldant la position en Waste Management.

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.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	43
Exposition globale	91,69%
Risque spécifique (1 an)	5,40%
Risque systématique (1 an)	7,27%
Poids des 10 premiers titres	35,97%
Poids des 20 premiers titres	59,14%

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	6,05%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	5,57%
INGERSOLL RAND INC	Industrie	Etats-Unis	4,43%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	4,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	3,46%
EBARA CORP	Industrie	Japon	3,44%
GIVAUDAN SA	Matériaux	Suisse	3,13%
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	Etats-Unis	3,03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	2,99%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	2,97%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	2,93%

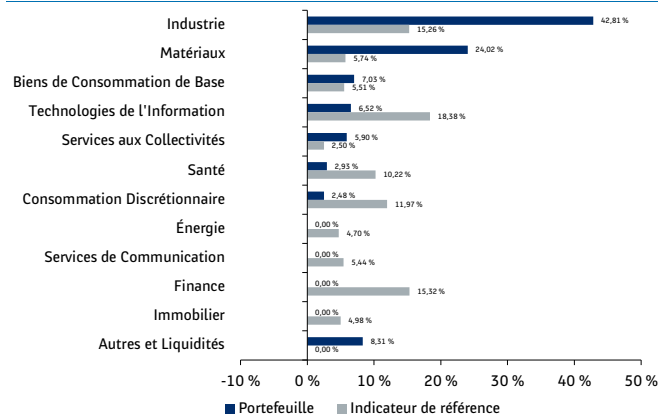
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
XYLEM INC/NY	5,57%	0,02%	5,55%
INGERSOLL RAND INC	4,43%	0,02%	4,40%
CLEAN HARBORS INC	4,01%	0,08%	3,93%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,46%	0,02%	3,44%
EBARA CORP	3,44%	0,05%	3,39%

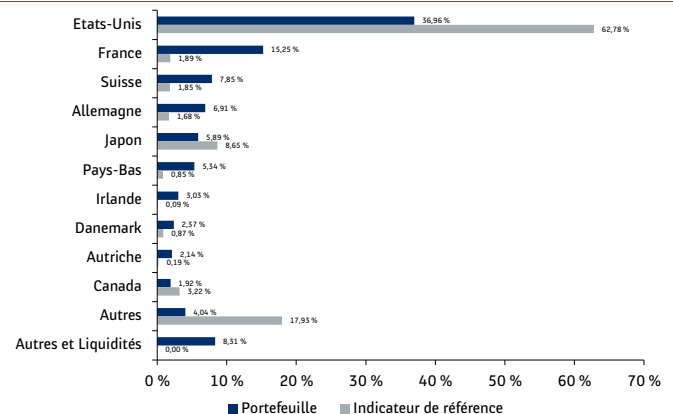
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
MICROSOFT CORP	-	2,14%	-2,14%
APPLE INC	-	2,09%	-2,09%
NVIDIA CORP	-	2,09%	-2,09%
ALPHABET INC	-	1,36%	-1,36%
AMAZON.COM INC	-	1,23%	-1,23%

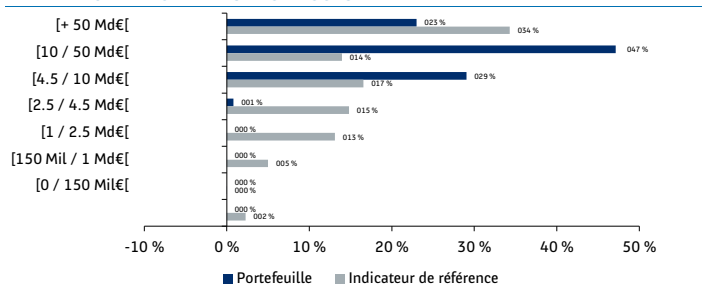
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



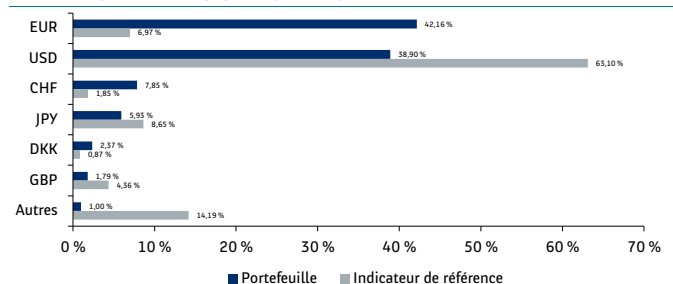
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 R

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 28 JUIN 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.

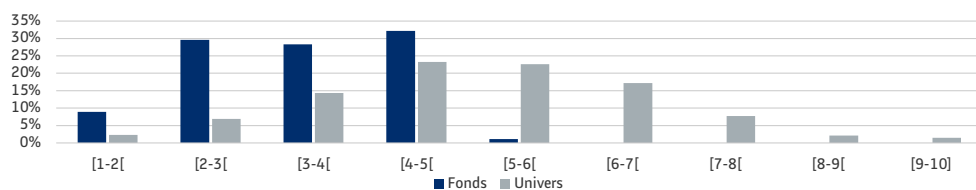
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	97,42%	5,5	6,7	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	96,28%	77,8	138,9	Univers
Droits humains	100,00%	83,39%	82,0%	29,6%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	81,1%	80,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	98,25%	4,04	5,33	Univers
Ressources	100,00%	98,25%	4,50	5,37	Univers
Transition Energétique	100,00%	98,23%	3,84	5,25	Univers
Territoires	93,40%	85,77%	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



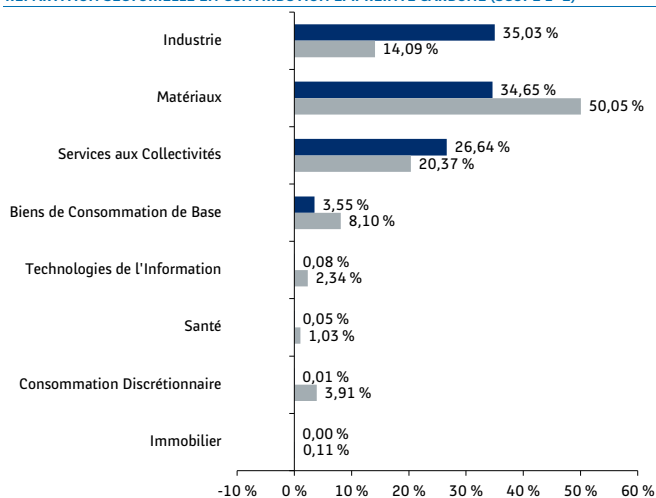
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
XYLEM INC/NY	5,57%	1,7	6,77%	32,73%	56,02%	4,47%
CROWN HOLDINGS INC	1,48%	1,8	-2,87%	60,80%	30,38%	5,95%
CARREFOUR SA	1,09%	2,0	4,66%	44,67%	14,31%	36,37%
DANONE SA	1,22%	2,4	21,41%	31,99%	11,58%	35,02%
ECOLAB INC	2,67%	2,4	7,47%	44,29%	21,60%	26,63%

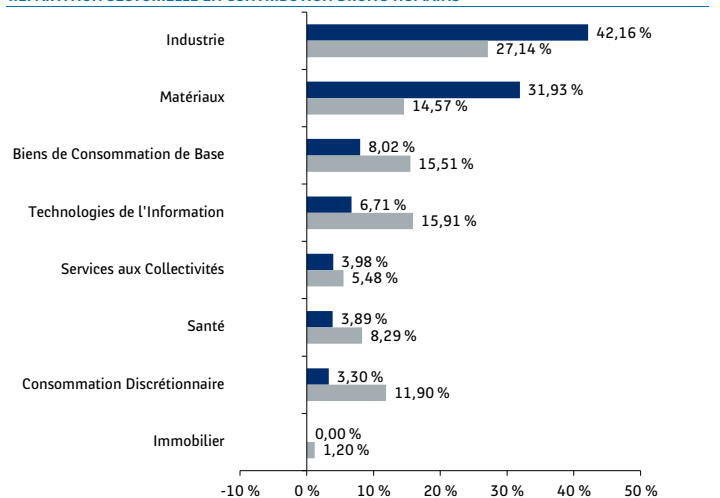
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

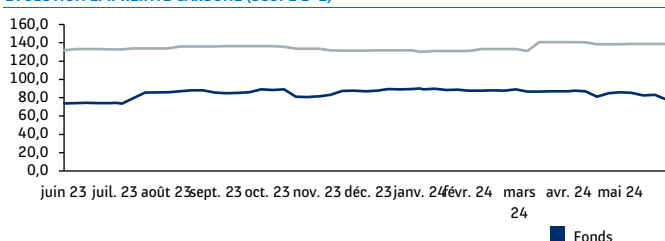
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



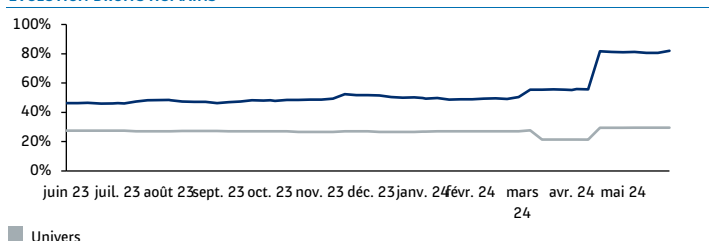
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM