

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR R

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Objectif d'investissement

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, 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 du Délégué de Gestion Financière. Il s'agit de secteurs où l'on retrouve des entreprises « Solutions » qui permettent grâce à leurs biens et services de réduire directement l'impact des activités humaines sur la biodiversité, ou des entreprises menant des activités diversifiées ayant des empreintes sur la biodiversité élevées et qui peuvent potentiellement s'engager à les réduire.

Actif net global 162,23 M€
VL part R 107,69 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Acwi Net Total Return Eur Index	50%
MSCI World Small Cap Net Total Return Eur Index	50%

Caractéristiques

Date de création	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	Tocqueville Finance
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	Néant

Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,65% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

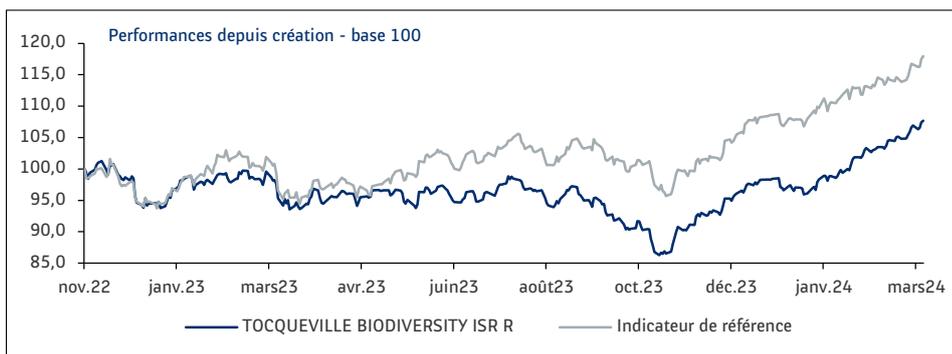


Au 28/02/2023

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 28 mars 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	Depuis création
OPC	9,44%	4,33%	16,88%	11,19%	7,69%
Indicateur de référence	8,61%	3,62%	16,38%	20,18%	17,93%
Ecart	0,83%	0,71%	0,50%	-8,99%	-10,24%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023
OPC	4,96%
Indicateur de référence	14,99%
Ecart	-10,03%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	Depuis création
OPC	11,19%	5,53%
Indicateur de référence	20,18%	12,74%
Ecart	-8,99%	-7,21%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	11,93%	12,83%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,85%	12,10%
Tracking error	5,27%	5,46%
Ratio de Sharpe	0,63	0,18
Ratio d'information	-1,71	-1,32
Bêta	0,99	0,96

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Décalé de recouvrement
Perte maximale depuis création	14,80%	25/11/2022	23/10/2023	115 jours

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 le 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

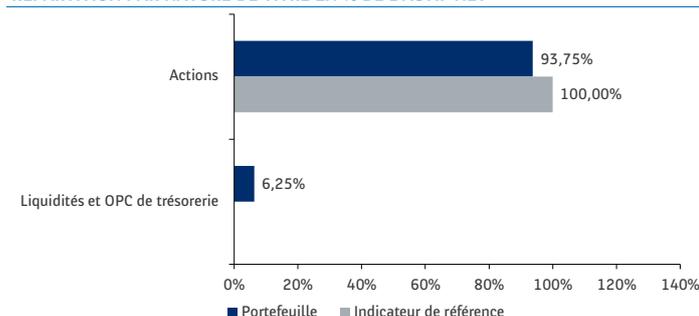
En mars, le Parlement européen a approuvé des nouveaux objectifs pour la réduction des déchets alimentaires et des déchets textiles. La proposition stipule que d'ici le 1er janvier 2025, les États membres devront garantir la collecte séparée des déchets textiles, les entreprises de ce secteur étant responsables des coûts de collecte, de tri et de recyclage. En ce qui concerne les déchets alimentaires, le Parlement européen a proposé des objectifs juridiquement contraignants plus élevés pour réduire d'au moins 20 % les volumes dans la transformation et la fabrication de produits alimentaires et de 40 % par habitant dans le commerce de détail, les restaurants, les services alimentaires et les ménages d'ici 2030. D'autres mesures comprennent des emballages innovants et des améliorations de l'étiquetage. L'Europe continue de montrer un leadership sur la thématique qui, pour les investisseurs, s'exprime à travers un nombre non négligeable de sociétés travaillant sur des solutions aux différents enjeux liés à la biodiversité – comme l'économie circulaire – auxquelles nous sommes exposés à travers du fonds Biodiversity.

L'indice composite du fonds clôture le mois de mars en hausse (+3,6%), porté par une situation macroéconomique qui reste favorable. Dans ce contexte, Tocqueville Biodiversity ISR a surperformé son indicateur de référence principalement porté par la surpondération du portefeuille sur le secteur industriel et les Matériaux. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Clean Harbors (+10,6%), Ebara (+7,5%), DS Smith (+23,3%), et Graphic Packaging (+12,5%). A l'inverse, les absences de Nvidia (+14,3%), Bombardier (+18,7%), Alphabet (+9,0%) et Taiwan Semiconductor (+10,1%) ont contribué négativement à la performance relative du fonds.

En mars, nous avons liquidé les positions Kingspan et Veralto, tout en renforçant Andritz, Symrise, Bureau Veritas et Zurn Elkay Water Solutions.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	45
Exposition globale	93,75%
Risque spécifique (1 an)	5,43%
Risque systématique (1 an)	9,07%
Poids des 10 premiers titres	34,45%
Poids des 20 premiers titres	57,50%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	6,22%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	5,36%
INGERSOLL RAND INC	Industrie	Etats-Unis	4,67%
EBARA CORP	Industrie	Japon	3,94%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	3,60%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	3,49%
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	Etats-Unis	3,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services collectifs	France	2,80%
ECOLAB INC	Matériaux	Etats-Unis	2,61%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	Matériaux	Etats-Unis	2,49%
ARCADIS NV	Industrie	Pays-Bas	2,48%

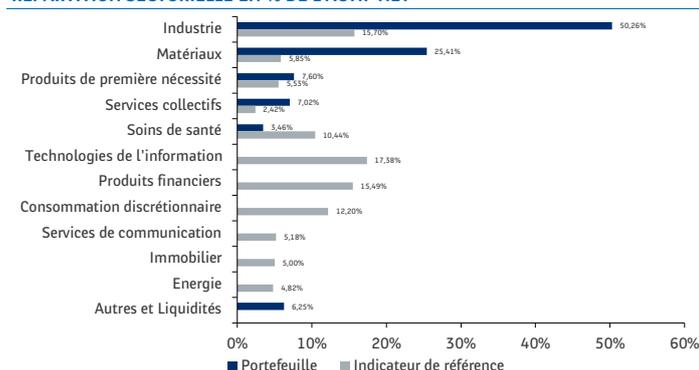
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
XYLEM INC/NY	5,36%	0,02%	5,34%
INGERSOLL RAND INC	4,67%	0,03%	4,64%
EBARA CORP	3,94%	0,05%	3,89%
CLEAN HARBORS INC	3,60%	0,07%	3,53%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,49%	0,02%	3,46%

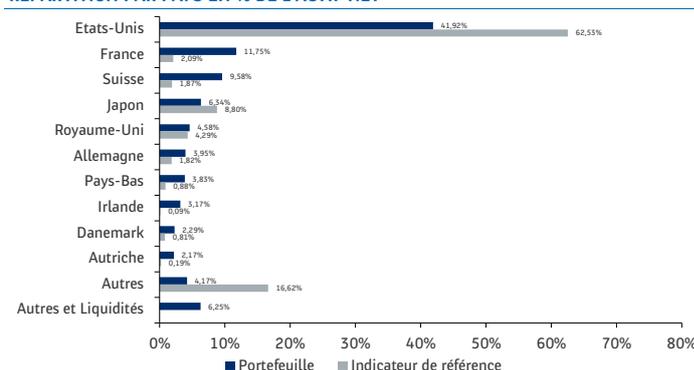
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
MICROSOFT CORP	-	2,06%	-2,06%
APPLE INC	-	1,75%	-1,75%
NVIDIA CORP	-	1,55%	-1,55%
ALPHABET INC	-	1,16%	-1,16%
AMAZON.COM INC	-	1,16%	-1,16%

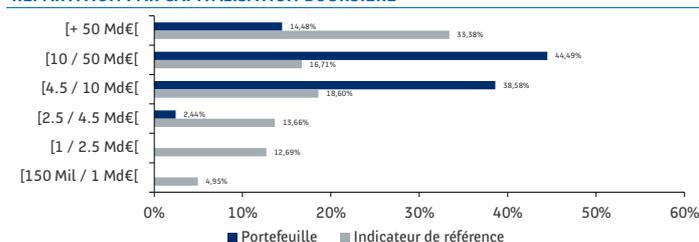
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



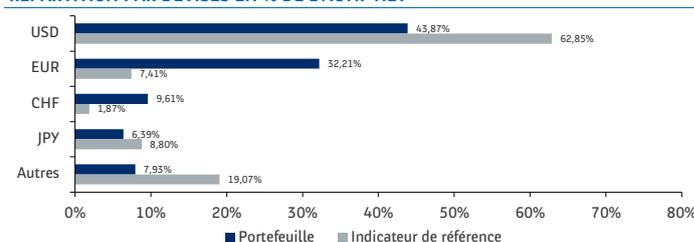
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

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 EXTRA FINANCIER AU 28 MARS 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 et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

INDICATEURS ISR

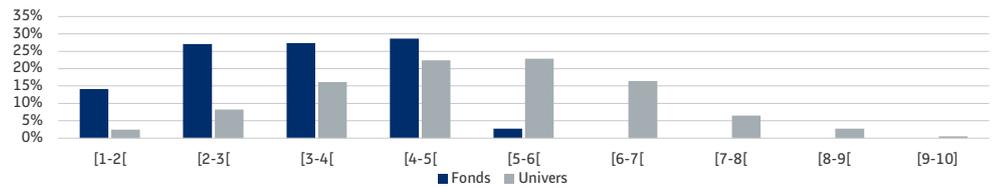
	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	97,83%	5,3	6,7	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	98,46%	89,1	133,1	Univers
Droits humains	82,65%	59,34%	50,6%	27,0%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	84,8%	80,0%	Absolu

PILIERES GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	97,41%	4,02	5,26	Univers
Ressources	100,00%	97,57%	4,14	5,40	Univers
Transition Énergétique	100,00%	97,24%	3,80	5,22	Univers
Territoires	92,78%	85,05%	4,08	5,39	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 net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



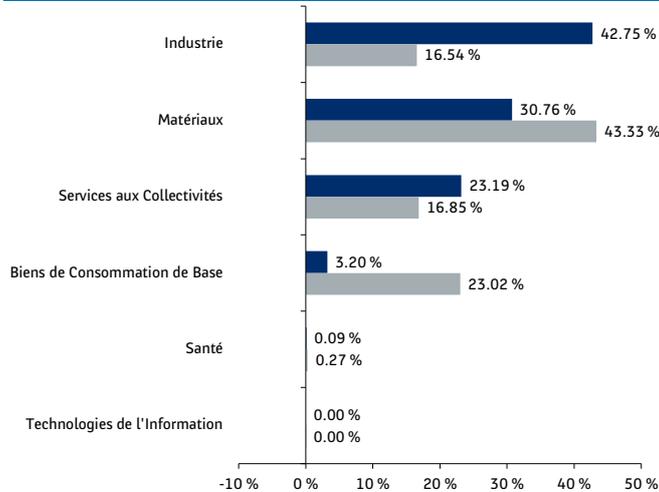
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
BALL CORP	1,37%	1,0	12,01%	38,05%	42,71%	7,23%
CROWN HOLDINGS INC	1,59%	1,6	0,17%	59,12%	32,57%	8,15%
CARREFOUR SA	1,34%	1,6	5,96%	42,32%	13,34%	38,37%
XYLEM INC/NY	5,35%	1,8	2,66%	34,84%	57,27%	5,23%
CLEAN HARBORS INC	3,60%	1,8	14,26%	35,91%	-3,00%	46,83%

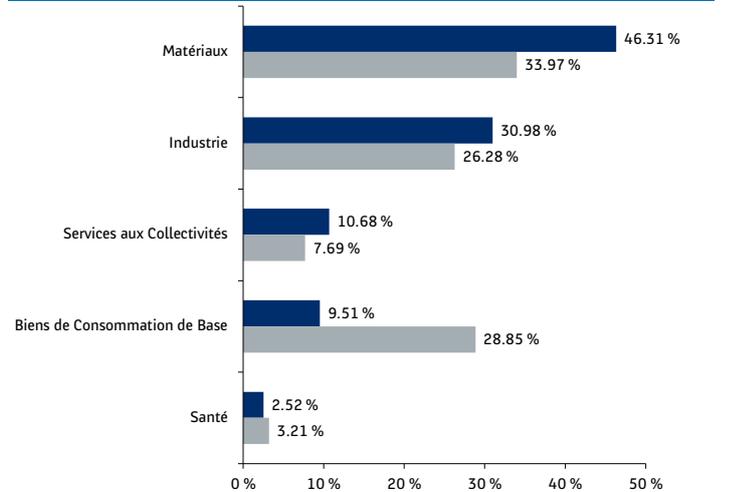
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

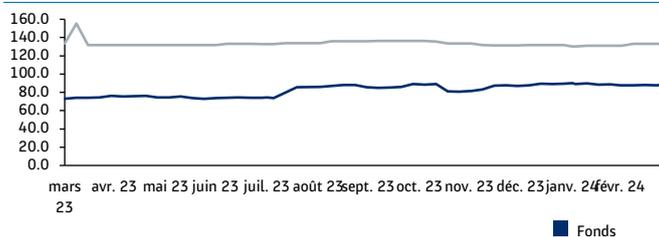
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



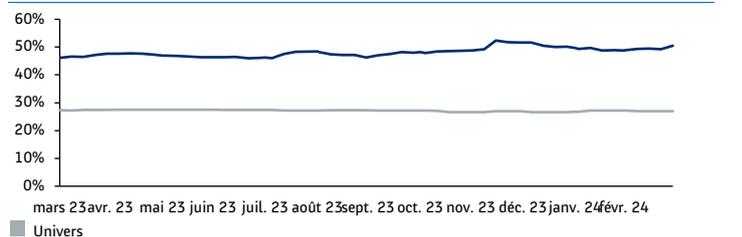
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM