



LFDE



TOCQUEVILLE



INVESTISSEMENT SOCIAL RESPONSABLE

REPUBLIQUE FRANÇAISE

# TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR XOP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 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 Délégataire de Gestion Financière.

Actif net global	172,01 M€
VL part XOP	11 001,52 €

## 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 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

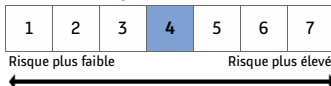
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,26% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

### NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

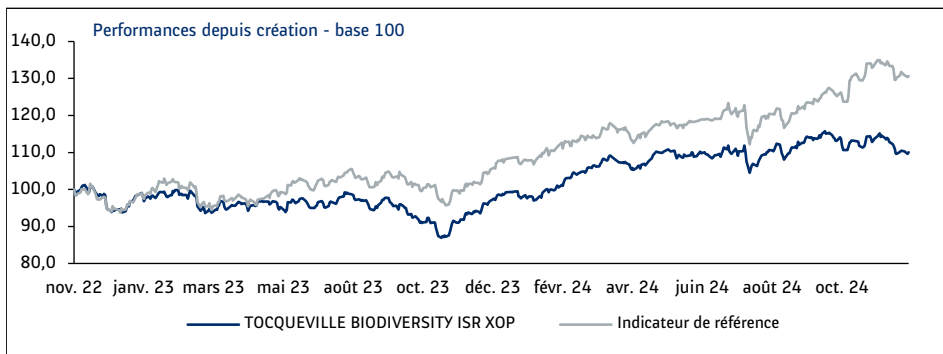


Au 31-10-2024

### PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 31 décembre 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	10,66%	-3,22%	0,82%	10,66%	10,02%
Indicateur de référence	20,35%	-2,27%	9,82%	20,35%	30,67%
Ecart de performance	-9,69%	-0,95%	-9,00%	-9,69%	-20,65%

### 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	4,59%
Indicateur de référence	13,39%
Ecart de performance	-8,80%

## Principaux indicateurs de risque

### INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	11,54%	9,88%	10,60%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,58%	12,12%	12,11%
Tracking error	7,70%	6,90%	6,72%
Ratio de Sharpe	-0,16	0,69	0,11
Ratio d'information	-2,41	-1,39	-1,31
Bêta	-	0,67	0,73

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 décembre, le World Economic Forum a publié une note de recherche sur les systèmes alimentaires et hydriques, soulignant comment la production alimentaire et l'utilisation de l'eau peuvent bénéficier d'une intégration accrue des données et de l'utilisation de technologies comme l'IA. Par exemple, les données provenant de sources telles que les prévisions météorologiques et les satellites permettent aux agriculteurs de prendre des décisions basées sur les données. Nous pensons que l'adoption plus large de technologies émergentes, comme l'agriculture de précision et l'eau numérique, jouera un rôle clé dans la sécurité alimentaire face aux préoccupations croissantes concernant la rareté de l'eau. L'eau et la nourriture sont étroitement liées, les systèmes alimentaires représentant plus de 70 % des prélèvements d'eau dans le monde. Tocqueville Biodiversity ISR investit dans des entreprises telles que Xylem et Zurn Elkay Water Systems qui sont au cœur des investissements dans les technologies de traitement de l'eau.

L'indice de référence a clôturé le mois de décembre en baisse (-2,3%), pénalisé par la baisse de la Santé, des Matériaux et de l'Industrie. Tocqueville Biodiversity ISR a sous-performé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été SAP (+5,1%), Ebara (+6,3%), Hermes (+11,6%) et ASML (+2,0%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de Clean Harbors (-10,0%), Ingersoll-Rand (-11,6%), Xylem (-6,7%) et Owens Corning (-16,1%).

En décembre, nous n'avons pas fait de mouvements.

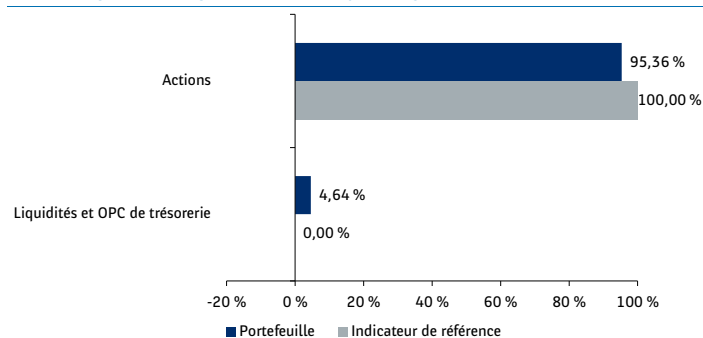
# TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR XOP

31 décembre 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	41
Exposition globale	95,36%
Risque spécifique (1 an)	5,62%
Risque systématique (1 an)	8,12%
Poids des 10 premiers titres	37,89%
Poids des 20 premiers titres	62,97%

### 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	2,09%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	5,04%
INGERSOLL RAND INC	Industrie	Etats-Unis	4,66%
CLEAN HARBORS INC	Industrie	Etats-Unis	4,32%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industrie	France	4,18%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	3,78%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Services aux Collectivités	France	3,42%
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	Etats-Unis	3,32%
EBARA CORP	Industrie	Japon	3,13%
GIVAUDAN SA	Matériaux	Suisse	3,06%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	2,99%

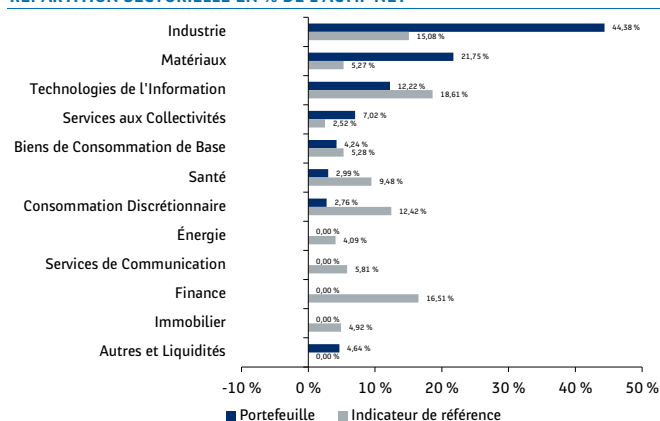
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
XYLEM INC/NY	5,04%	0,02%	5,02%
INGERSOLL RAND INC	4,66%	0,02%	4,64%
CLEAN HARBORS INC	4,32%	0,07%	4,24%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	4,18%	0,03%	4,15%
SAP SE	3,78%	0,16%	3,61%

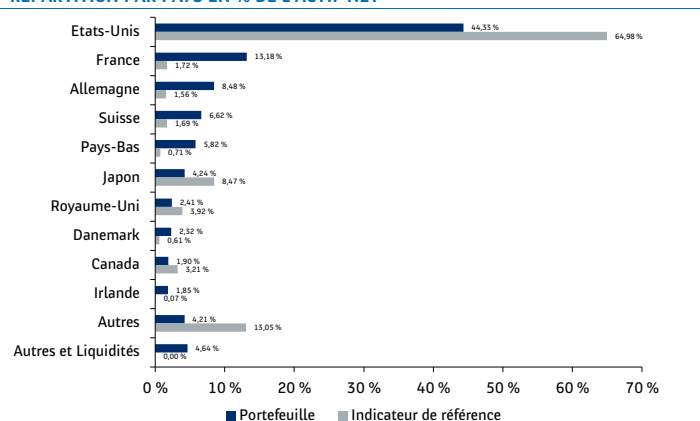
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	2,46%	-2,46%
MICROSOFT CORP	-	1,92%	-1,92%
AMAZON.COM INC	-	1,34%	-1,34%
ALPHABET INC	-	1,33%	-1,33%
META PLATFORMS INC	-	0,83%	-0,83%

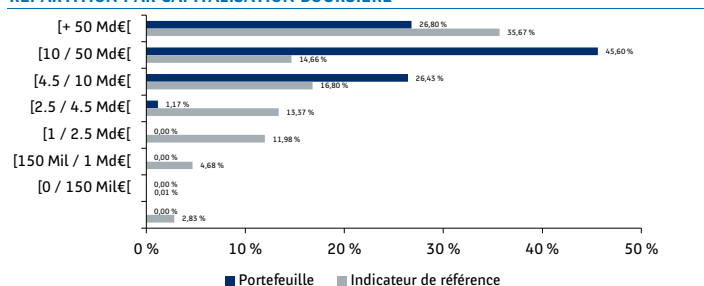
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



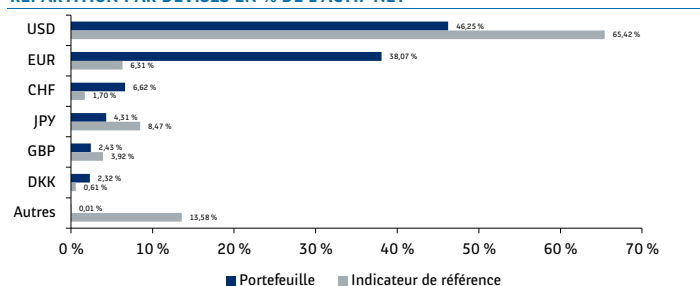
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### 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 DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)  
Agrément AMF n°GP20000031

# TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR XOP

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

## Principaux indicateurs ISR

### MÉTHODE DE L'EXCLUSION

Exclusion de l'univers d'investissement de 25% 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.

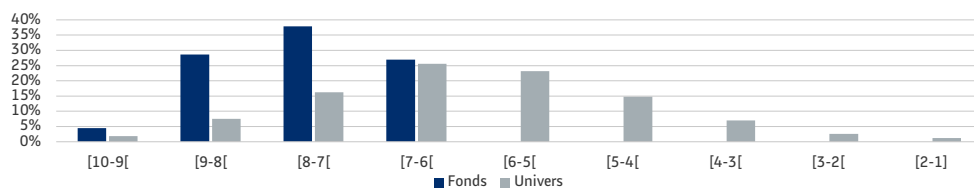
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	97,90%	100,00%	6,1	5,3	Univers -20 %
Net Zero Alignment	100,00%	100,00%	61,5%	22,9%	Univers
Biodiversity footprint - GBS	95,21%	66,67%	72,2	154,0	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	89,6%	80,0%	Absolu

### PILIERES GREAT

Gouvernance	97,90%	100,00%	6,94	6,22	Univers
Ressources	97,90%	100,00%	6,58	5,97	Univers
Transition Énergétique	97,90%	100,00%	7,05	6,21	Univers
Territoires	91,01%	88,62%	7,38	6,31	Univers

Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles avec les scénarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.
Impact Biodiversité (BIA-GBSTM)	Global Biodiversity Score - estimation de l'impact d'une entreprise sur la biodiversité, en prenant en compte la dimension historique, lié à l'artificialisation des sols, la surexploitation des ressources, la pollution et le changement climatique. Plus le score est élevé et plus l'impact est important.
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
CLEAN HARBORS INC	4,32%	9,1	-20,47%	-6,82%	-6,98%	-65,73%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3,42%	8,9	-16,22%	-19,00%	-25,42%	-39,36%
DANONE SA	1,33%	8,9	-27,35%	-20,57%	-6,14%	-45,93%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	1,47%	8,8	-36,81%	-29,33%	-33,85%	
XYLEM INC/NY	5,04%	8,7	-21,43%	-23,54%	-42,63%	-12,40%

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