

TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI J

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

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 | 130,16 M€ |
| VL part J | 11 229,00 € |

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 |
| Dépotaire | CACEIS BANK |
| Eligible au PEA | Non |

Valorisation

| | |
|------------------------------|--|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part J | FR001400DN12 |
| Ticker Bloomberg part J | TCBSIGJ FP |
| Lieu de publication de la VL | www.lbpam.com |
| Valorisateur | CACEIS Fund Administration SA |

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 | 8 000 000 Euros |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |

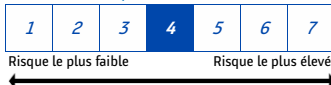
Frais

| | |
|---|--|
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 0,40% TTC de l'actif net |
| Commissions liées aux résultats | Néant |
| Commission de souscription | 6,0% maximum (dont part acquise : Néant) |
| Commission de rachat | Néant |

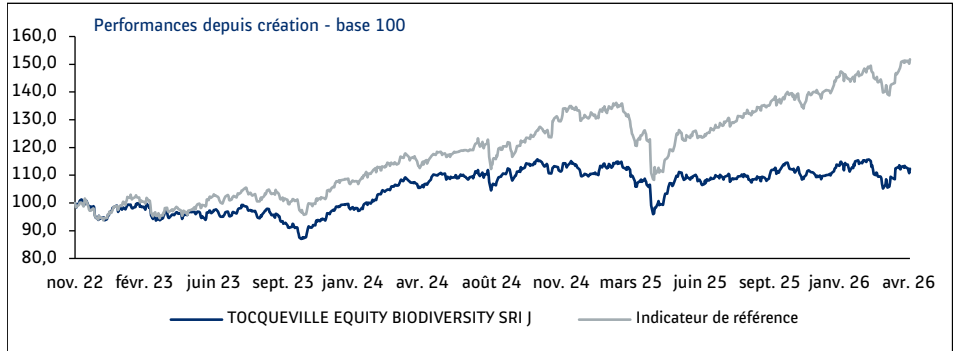
| | | |
|---|---|---|
| NOTATION MORNINGSTAR™ Sector Equity Ecology | NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™ | NOTATION QUANTALYS™ Actions Monde |
|---|---|---|



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 avril 2026



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 | 3 ans | Depuis création |
|-------------------------|---------------|--------|--------|---------|---------|-----------------|
| OPC | 2,13% | 4,58% | 0,04% | 6,21% | 17,39% | 12,29% |
| Indicateur de référence | 8,73% | 7,68% | 8,83% | 29,75% | 56,13% | 51,78% |
| Ecart de performance | -6,60% | -3,10% | -8,79% | -23,54% | -38,74% | -39,49% |

PERFORMANCES ANNUELLES

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022* |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|
| OPC | -0,02% | 10,53% | 6,07% | -6,19% |
| Indicateur de référence | 6,82% | 20,35% | 14,99% | -5,58% |
| Ecart de performance | -6,84% | -9,82% | -8,92% | -0,61% |

* Depuis le 15/11/2022

PERFORMANCES ANNUALISÉES

| | 3 ans | Depuis création |
|-------------------------|---------|-----------------|
| OPC | 5,47% | 3,41% |
| Indicateur de référence | 15,96% | 12,83% |
| Ecart de performance | -10,49% | -9,42% |

Principaux indicateurs de risque

| INDICATEURS DE RISQUE | sur 6 mois | sur 1 an | sur 3 ans | Depuis création |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------------|
| Volatilité de l'OPC | 13,21% | 11,92% | 11,52% | 11,69% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 11,61% | 11,39% | 12,83% | 12,96% |
| Tracking error | 8,25% | 7,28% | 7,33% | 7,32% |
| Ratio de Sharpe | -0,14 | 0,35 | 0,21 | 0,04 |
| Ratio d'information | -2,25 | -3,23 | -1,43 | -1,29 |
| Bêta | - | 0,84 | 0,74 | 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 |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Perte maximale depuis création | -17,06% | 14/10/2024 | 07/04/2025 | - |

| | |
|---------------------|---|
| 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

Au mois d'avril, Carbon Pulse a rapporté qu'un projet de proposition du ministère allemand introduirait des « crédits nature » volontaires, un instrument juridique permettant aux entreprises de financer volontairement des impacts positifs sur la nature, en complément du marché allemand existant de compensation de la biodiversité. Des parties prenantes ont estimé que, s'il était mis en œuvre, ce dispositif pourrait remodeler le marché en améliorant la liquidité et la transparence, et en facilitant le financement de projets de plus grande ampleur en faveur de la nature. Avec ces initiatives, la nature et la biodiversité s'affirment comme le prochain grand thème d'investissement environnemental, qui est bien entendu au cœur de notre fonds, Tocqueville Biodiversity ISR.

Tocqueville Biodiversity ISR a sous-performé son indicateur de référence en avril, alors que le conflit au Moyen-Orient se poursuivait, le fonds a été pénalisé par son positionnement sur la Technologie ainsi que l'absence de la finance et les Services de Communication, en raison du biais thématique du fonds. Les principaux contributeurs positifs en relatif sur la période ont été Prysmian (+30%), Ebara (+25%), Cadence Design Systems (+17%) et ASML (+9%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues d'Alstom (-23%), et les absences d'Alphabet (+32%), Amazon (+25%) et Broadcom (+33%).

En avril, nous avons introduit Trane Technologies et renforcé Ingersoll Rand, tout en réduisant Alstom et Xylem.

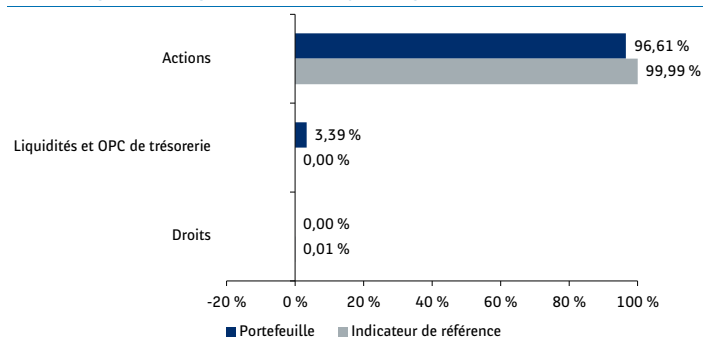
TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI J

30 avril 2026

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 | 34 |
| Exposition globale | 96,61% |
| Risque spécifique (1 an) | 7,06% |
| Risque systématique (1 an) | 9,60% |
| Poids des 10 premiers titres | 47,36% |
| Poids des 20 premiers titres | 75,90% |

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 | 1,99% |

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|--|-------------------------------|------------|------------------|
| CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO SABESP | Services aux Collectivités | Brésil | 6,36% |
| PRYSMIAN SPA | Industrie | Italie | 6,12% |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | Pays-Bas | 5,95% |
| ELI LILLY & CO | Santé | Etats-Unis | 5,03% |
| ECOLAB INC | Matériaux | Etats-Unis | 4,45% |
| EBARA CORP | Industrie | Japon | 4,21% |
| CLEAN HARBORS INC | Industrie | Etats-Unis | 3,98% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Santé | Etats-Unis | 3,92% |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 3,69% |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 3,65% |

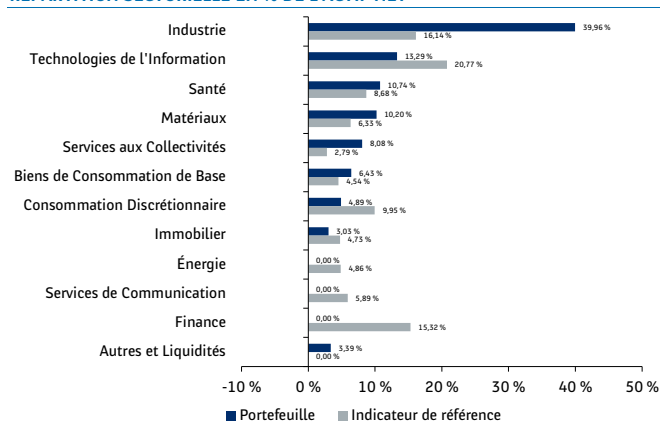
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|--|----------------------------|---------------------------------|-------|
| CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO SABESP | 6,36% | 0,01% | 6,35% |
| PRYSMIAN SPA | 6,12% | 0,02% | 6,10% |
| ASML HOLDING NV | 5,95% | 0,28% | 5,67% |
| ELI LILLY & CO | 5,03% | 0,38% | 4,65% |
| ECOLAB INC | 4,45% | 0,03% | 4,42% |

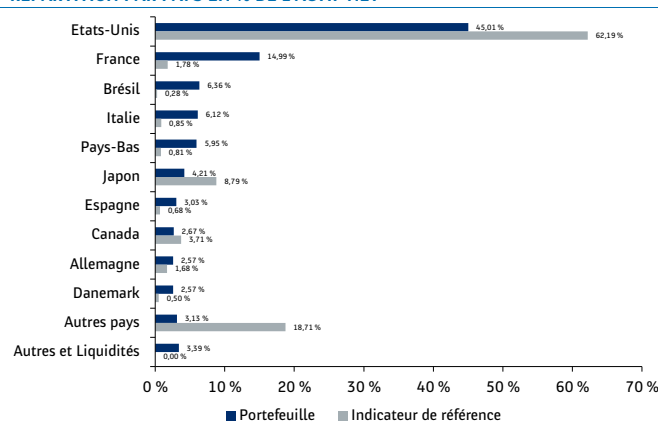
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|----------------|----------------------------|---------------------------------|--------|
| ALPHABET INC | - | 2,07% | -2,07% |
| APPLE INC | - | 2,02% | -2,02% |
| MICROSOFT CORP | - | 1,46% | -1,46% |
| AMAZON.COM INC | - | 1,29% | -1,29% |
| BROADCOM INC | - | 0,95% | -0,95% |

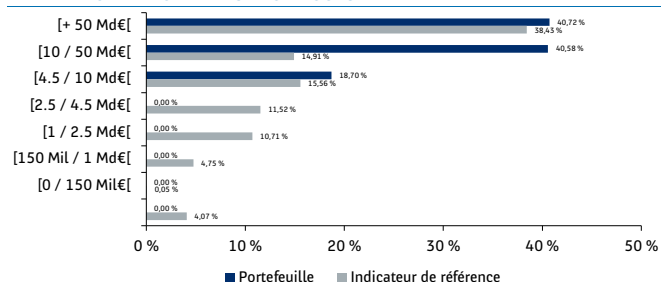
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



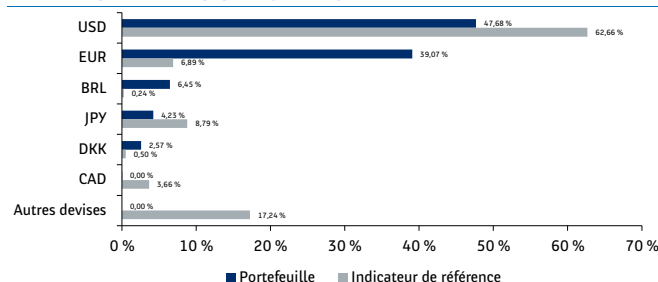
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031



TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI J

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

| | |
|---|--------------------------|
| Approche ESG | Sélectivité ¹ |
| Taux de Sélectivité ² | 30% |
| Score GREaT le plus faible du portefeuille ³ | 5,46 |
| Score GREaT pivot ⁴ | 5,33 |

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'sélectivité' est l'exclusion de l'univers de comparaison d'un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de sélectivité - présents sur les listes d'exclusions applicables au portefeuille et/ou les moins bien notés.

² Le taux de sélectivité est le pourcentage de l'univers de comparaison exclu pour des motifs ESG.

³ Le score GREaT le plus faible du portefeuille doit être supérieur au score GREaT pivot.

⁴ Le score GREaT pivot est le score du dernier émetteur exclu de l'univers de comparaison après avoir retiré un pourcentage d'émetteur correspondant au taux de sélectivité. Le portefeuille peut alors investir dans tout émetteur dont le score GREaT est supérieur au score GREaT pivot du portefeuille.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREaT

Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernement d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaîne de valeur.

Transition Énergétique

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

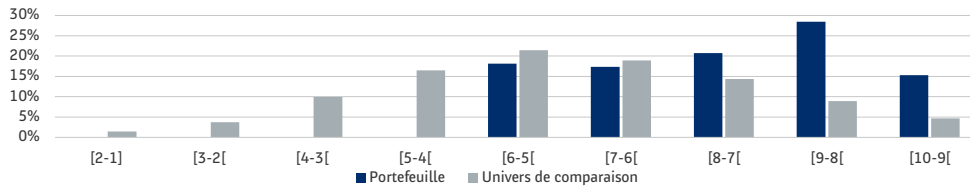
Développement des Territoires

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

| | Portefeuille | Couverture du portefeuille | Comparable | Couverture du comparable | Type de comparable |
|---|--------------|----------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|
| G - Gouvernance Responsable | 6,71 | 100,0% | 5,72 | 100,0% | Univers de comparaison |
| R - Gestion Durable des Ressources | 7,43 | 100,0% | 5,92 | 100,0% | |
| E - Transition Énergétique | 7,51 | 100,0% | 5,99 | 100,0% | |
| T - Développement des Territoires | 6,70 | 100,0% | 5,79 | 94,8% | |

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

| Nom de l'émetteur | Poids dans le portefeuille | Score GREaT | G | R | E | T |
|--------------------|----------------------------|-------------|-------|-------|-------|-------|
| XYLEM INC/NY | 2,0% | 10,00 | 12,2% | 31,4% | 28,0% | 28,4% |
| INGERSOLL RAND INC | 1,9% | 10,00 | 10,0% | 33,4% | 29,8% | 26,7% |
| ECOLAB INC | 4,5% | 9,63 | 6,9% | 41,7% | 11,3% | 40,1% |
| STANTEC INC | 2,7% | 9,47 | 21,0% | 29,2% | 37,6% | 12,2% |
| OWENS CORNING | 1,1% | 9,39 | 4,3% | 35,8% | 33,7% | 26,2% |



TOCQUEVILLE EQUITY BIODIVERSITY SRI J

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2026

INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

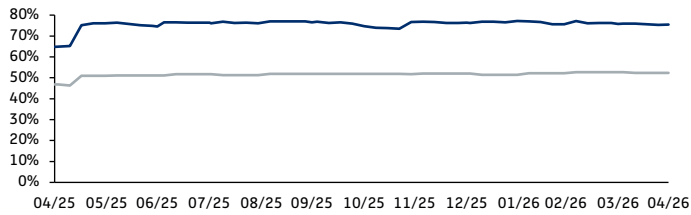
| | Portefeuille | Engagement Minimum |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|
| Pourcentage d'Investissement Durable | 82,1% | 80,0% |

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

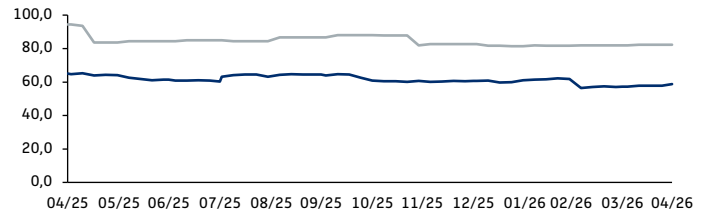
| Indicateur 1 - Environnement | Portefeuille | Comparable |
|------------------------------|--------------|------------|
| Alignement net zéro | 75,5% | 52,3% |
| Taux de Couverture | 100,0% | 100,0% |

| Indicateur 2 - Environnement | Portefeuille | Comparable |
|------------------------------|--------------|------------|
| Biodiversity footprint - GBS | 58,8 | 82,3 |
| Taux de Couverture | 97,0% | 84,3% |

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



■ Portefeuille ■ Univers de comparaison

Méthodologie de l'indicateur 1 :

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|--|---|-----------------|
| Trajectoire Net Zero Source(s) : CDP_TEMP | Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi. | % |

Méthodologie de l'indicateur 2 :

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|--|---|----------------------|
| Impact Biodiversité (BIA-GBSTM) Source(s) : CDC_BIO | GBS : Global Biodiversity Score - estimation de l'impact d'une entreprise sur la biodiversité, en prenant en compte son activité 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 de l'entreprise sur la biodiversité est important. | MSA.ppb*/b€ invested |

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>
Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
 - La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
 - La transition économique et Energétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
 - Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.
- Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings). La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.