

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR J

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025



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 Déléguataire de Gestion Financière.

Actif net global 161,08 M€
VL part J 10 998,00 €

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

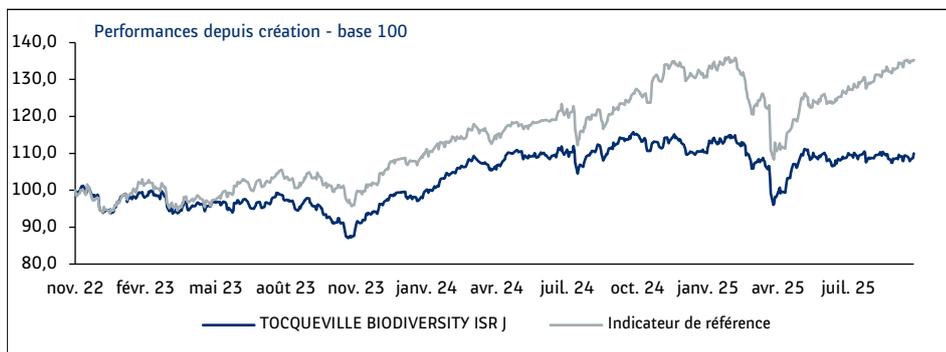
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 septembre 2025



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	0,01%	1,40%	4,03%	-3,46%	9,98%
Indicateur de référence	3,59%	2,41%	10,86%	9,67%	35,36%
Ecart de performance	-3,58%	-1,01%	-6,83%	-13,13%	-25,38%

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

* Depuis le 15/11/2022

PERFORMANCES ANNUALISÉES	Depuis création
OPC	3,36%
Indicateur de référence	11,10%
Ecart de performance	-7,74%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	Depuis création
Volatilité de l'OPC	14,32%	12,63%	11,45%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,12%	15,05%	13,20%
Tracking error	8,58%	8,23%	7,17%
Ratio de Sharpe	0,43	-0,48	0,02
Ratio d'information	-1,70	-1,60	-1,08
Bêta	-	0,70	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	-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 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

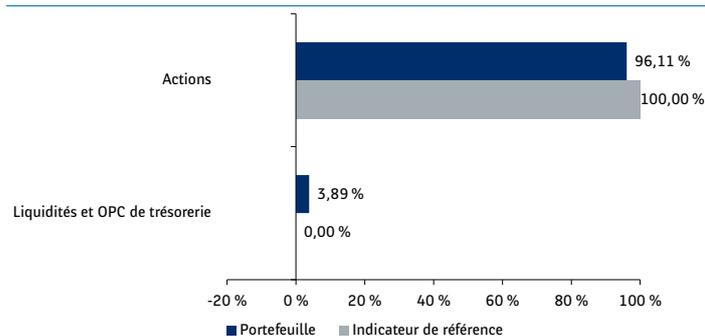
En septembre, l'Agence de Protection de l'Environnement américaine (EPA) a annoncé sa décision de maintenir la règle instaurée sous l'administration Biden, qui désigne plusieurs polluants éternels comme les PFOA et les PFOS comme des substances dangereuses au titre de la réglementation environnementale américaine CERCLA, rendant les pollueurs responsables du nettoyage de ces polluants. Cette annonce reflète une dynamique réglementaire accrue visant à lutter contre la contamination par ces substances. 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.

Tocqueville Biodiversity ISR a sous-performé son indicateur de référence en septembre, pénalisé par son positionnement sur les Matériaux et la Technologie. Les principaux contributeurs positifs en relatif sur la période ont été SABESP (+9,6%), Ebara (+8,4%), Prysmian (+12,6%) et ASML (+30,1%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de Tetra Tech (-8,8%), Givaudan (-4,0%), Owens Corning (-6,2%) et Clean Harbors (-4,5%).

En septembre, nous avons renforcé Home Depot, Badger Meter et Owens Corning, tout en réduisant Nvidia et Prysmian.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	35
Exposition globale	96,11%
Risque spécifique (1 an)	6,90%
Risque systématique (1 an)	10,57%
Poids des 10 premiers titres	39,25%
Poids des 20 premiers titres	67,40%

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	1,75%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
XYLEM INC/NY	Industrie	Etats-Unis	6,04%
ECOLAB INC	Matériaux	Etats-Unis	4,31%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	4,01%
EBARA CORP	Industrie	Japon	3,77%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	3,71%
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO SABESP	Services aux Collectivités	Brésil	3,71%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	3,71%
TETRA TECH INC	Industrie	Etats-Unis	3,54%
GIVAUDAN SA	Matériaux	Suisse	3,24%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	3,22%

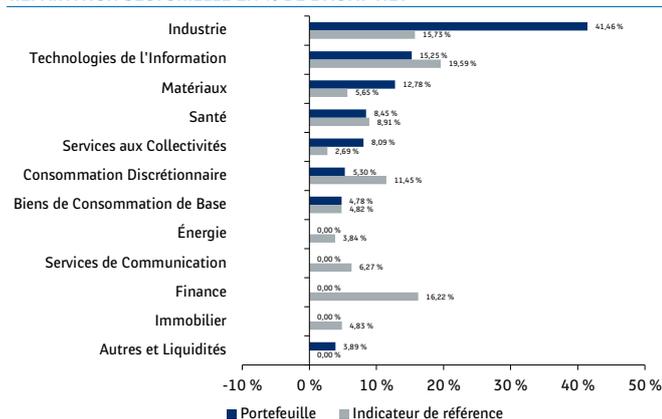
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
XYLEM INC/NY	6,04%	0,02%	6,02%
ECOLAB INC	4,31%	0,04%	4,27%
SAP SE	4,01%	0,15%	3,86%
EBARA CORP	3,77%	0,06%	3,71%
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO SABESP	3,71%	0,01%	3,70%

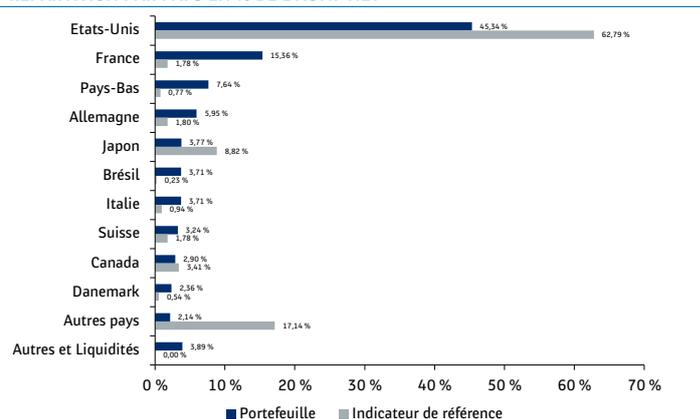
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	2,11%	-2,11%
MICROSOFT CORP	-	2,03%	-2,03%
ALPHABET INC	-	1,45%	-1,45%
AMAZON.COM INC	-	1,16%	-1,16%
META PLATFORMS INC	-	0,88%	-0,88%

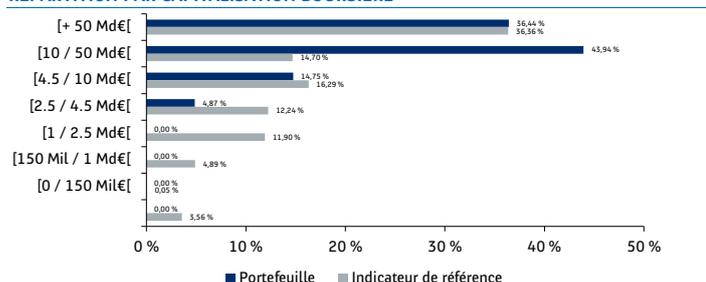
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



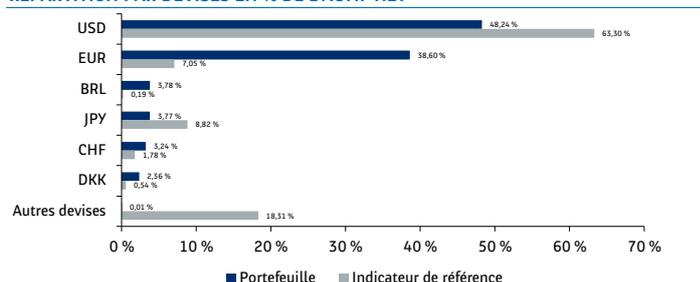
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.



TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR J

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 SEPTEMBRE 2025

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Sélectivité ¹
Taux de Sélectivité ²	25%
Score GREaT le plus faible du portefeuille ³	5,85
Score GREaT pivot ⁴	5,05

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 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.

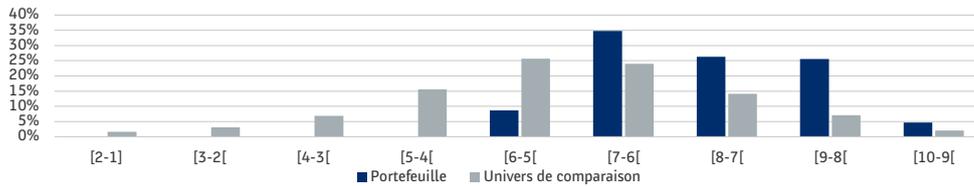
Développement des Territoires

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 de valeur.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
G - Gouvernance Responsable	6,71	100,0%	5,61	99,9%	Univers de comparaison
R - Gestion Durable des Ressources	6,79	100,0%	5,73	99,9%	
E - Transition Energétique	7,07	100,0%	5,80	99,9%	
T - Développement des Territoires	7,01	93,8%	5,90	86,7%	

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
CLEAN HARBORS INC	2,5%	9,36	20,4%	16,1%	6,1%	57,4%
BADGER METER INC	2,0%	9,07	12,1%	42,2%	30,5%	15,3%
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1,0%	8,82	34,4%	-2,8%	15,3%	47,5%
DANONE SA	1,4%	8,58	31,3%	21,2%	11,7%	35,8%
XYLEM INC/NY	6,0%	8,56	21,8%	24,6%	42,3%	11,3%

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR J

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 SEPTEMBRE 2025

INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

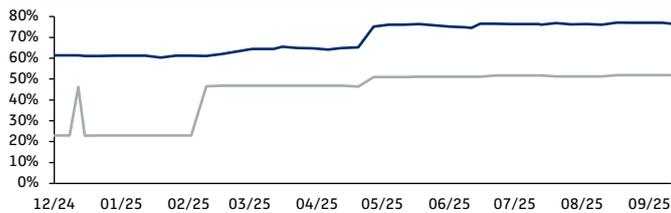
	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	86,7%	80,0%

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>

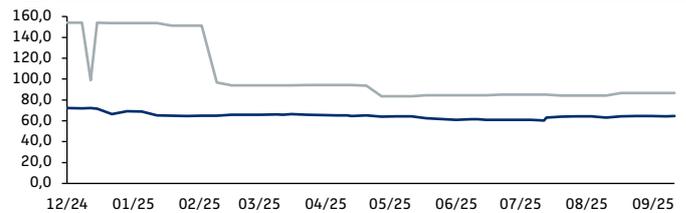
Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Alignement net zéro	76,5%	51,9%
Taux de Couverture	100,0%	100,0%

Indicateur 2 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Biodiversity footprint - GBS	64,5	86,7
Taux de Couverture	97,5%	84,6%

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.