



Julien Krief

## Objectif d'investissement

Un FIGV nourricier est un fonds investi en totalité en actions ou part d'un seul autre OPCVM/FIA qui prend alors la qualification de maître, et, à titre accessoire, en liquidités. Le type de gestion du nourricier s'apprécie au travers de celui de son maître. Le FCP est un nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE MEGATRENDS (code ISIN : FR0013418621), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la Société de Gestion, de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle du marché actions européen sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

**Actif net global** 118,57 M€  
**VL part C** 119,76 €

## Caractéristiques du FCP

### Composition de l'indicateur de référence\*

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis 100%

\* Depuis le 23 mars 2006

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/03/2000
Date de 1ère VL de la Part	15/11/2005
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Éligible au PEA	Oui

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0010257352
Ticker Bloomberg part C	DEMULTEC FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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	12h15
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	2,21% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

<b>NOTATION MORNINGSTAR™</b> Europe Large-Cap Growth Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions Europe
--	---	--

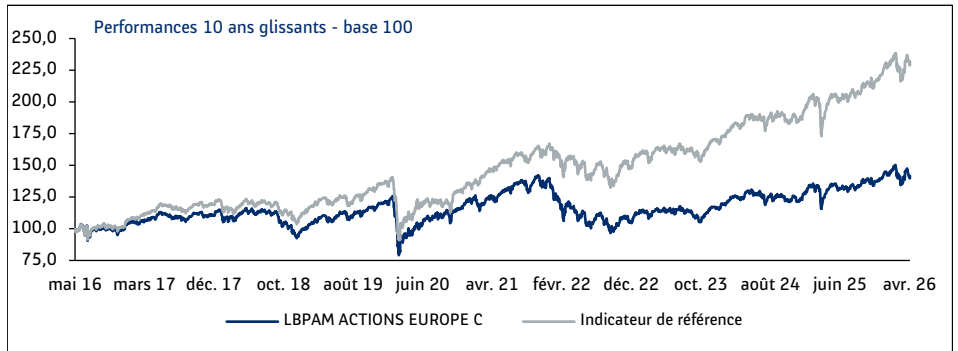


## PROFIL DE RISQUE



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

## 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	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,10%	3,47%	10,09%	23,96%	13,71%	41,91%
Indicateur de référence	4,32%	5,38%	18,95%	41,77%	58,88%	132,06%
Ecart de performance	-3,22%	-1,91%	-8,86%	-17,81%	-45,17%	-90,15%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	14,92%	3,94%	12,36%	-24,94%	16,70%
Indicateur de référence	19,80%	8,79%	15,80%	-10,64%	24,91%
Ecart de performance	-4,88%	-4,85%	-3,44%	-14,30%	-8,21%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	7,40%	2,60%	3,56%
Indicateur de référence	12,30%	9,70%	8,78%
Ecart de performance	-4,90%	-7,10%	-5,22%

## Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	15,95%	13,24%	13,21%	15,62%	16,54%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,15%	12,02%	12,48%	14,12%	15,53%
Tracking error	3,91%	3,51%	3,44%	4,53%	4,90%
Ratio de Sharpe	0,25	0,61	0,33	0,04	0,17
Ratio d'information	-2,90	-2,52	-1,42	-1,57	-1,06
Bêta	-	1,06	1,02	1,06	1,02

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 10 ans	-37,07%	19/02/2020	18/03/2020	334 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 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, classements EP : SIX Financial Information

## Commentaire de gestion

Les marchés actions ont été tenus par l'entrée en vigueur du cessez-le-feu au Moyen Orient. Malgré cette détente géopolitique, l'attention des investisseurs est restée centrée sur les incertitudes entourant l'inflation. Les cours du pétrole ont notamment été très volatiles oscillant entre 83\$ et 115\$ pour le Brent. Les craintes d'un relèvement des taux directeurs dès avril se sont estompées au fil du mois, la Fed et la BCE ayant finalement laissé leurs taux inchangés fin avril.

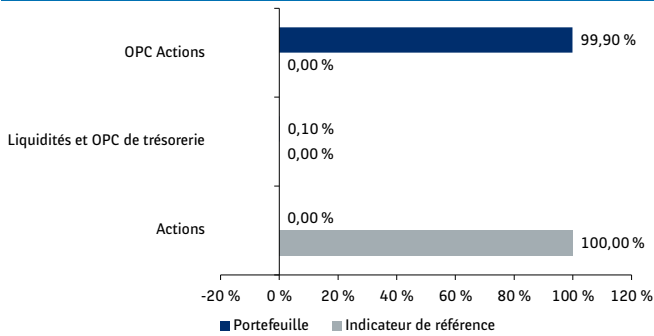
Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de référence. La performance relative a principalement été pénalisée par la santé — tant les laboratoires que les valeurs medtech — ainsi que par les semi conducteurs, un secteur insuffisamment représenté dans le portefeuille et limité à ASML, qui a été la valeur la moins performante du segment sur le mois. À l'inverse, la sur exposition aux banques a partiellement atténué cette sous performance.

Au cours du mois, nous avons profité de la hausse de Wolters Kluwer et d'ArcelorMittal pour prendre nos profits et solder les positions. Nous avons également réduit SAP, l'Oréal et Schneider Electric pour renforcer Rheinmetall, Munich Re et Essilorluxottica. Une position a été initiée sur GEA Group.

Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS\*

Nombre de titres en portefeuille*	37
Exposition globale*	97,70%
Poids des 10 premiers titres*	40,09%
Poids des 20 premiers titres*	67,17%
Risque spécifique (1 an)	3,42%
Risque systématique (1 an)	12,79%

### OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE MEGATRENDS ISR GD	Actions internationales	99,90%

### 10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE \*

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
TOTALENERGIES SE FP EUR	Actions	5,92%
ASML HOLDING NV NA EUR	Actions	5,91%
BANCO SANTANDER SA SQ EUR	Actions	4,16%
ASTRAZENECA PLC LN GBp	Actions	4,11%
SCHNEIDER ELECTRIC SE FP EUR	Actions	4,06%
SIEMENS ENERGY AG GY EUR	Actions	3,24%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC LN GBp	Actions	3,23%
INTESA SANPAOLO IM EUR	Actions	3,22%
LINDE PLC UW USD	Actions	3,13%
UCB SA BB EUR	Actions	3,11%

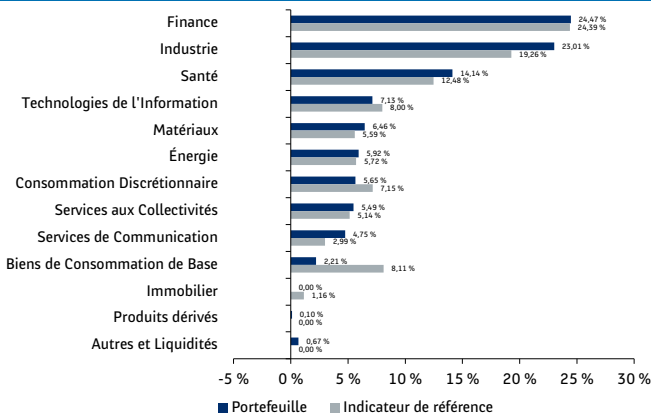
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % \*

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	5,92%	1,37%	4,55%
LINDE PLC	3,13%	-	3,13%
BANCO SANTANDER SA	4,16%	1,20%	2,96%
UCB SA	3,11%	0,23%	2,89%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,06%	1,22%	2,83%

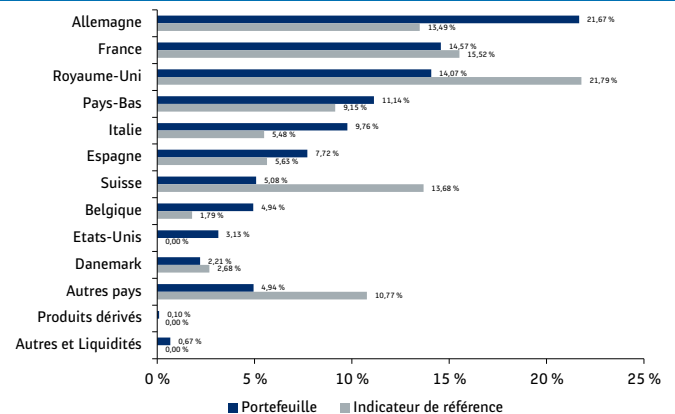
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % \*

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
HSBC HOLDINGS PLC	-	2,12%	-2,12%
ROCHE HOLDING AG	-	1,92%	-1,92%
NOVARTIS AG	-	1,90%	-1,90%
NESTLE SA	-	1,75%	-1,75%
SHELL PLC	-	1,72%	-1,72%

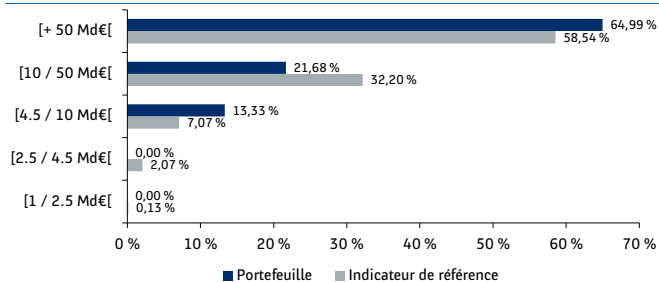
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



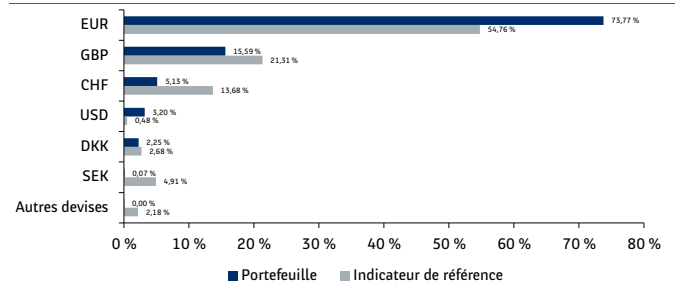
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



### 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](http://www.lbpam.com).