



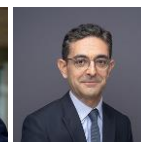
LFDE



TOCQUEVILLE

Tocqueville Euro Blend Equity E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 2026

Benjamin
BellaïcheYann
Giordmaina

Objectif d'investissement

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle à celle des marchés actions de la zone euro sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans par la sélection et la gestion active de valeurs de sociétés de la zone euro, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable.

Actif net global 432,91 M€
VL part E 3 596,46 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 27 oct. 2011

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	01/02/2011
Date de 1ère VL de la Part	27/10/2011
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part E	FR0011133453
Ticker Bloomberg part E	LAEFEME 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	1 part
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,35% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Eurozone Large-Cap
Equity



Au 30-09-2025

NOTATION MORNINGSTAR™
SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

NOTATION QUANTALYS™
Actions Zone Euro



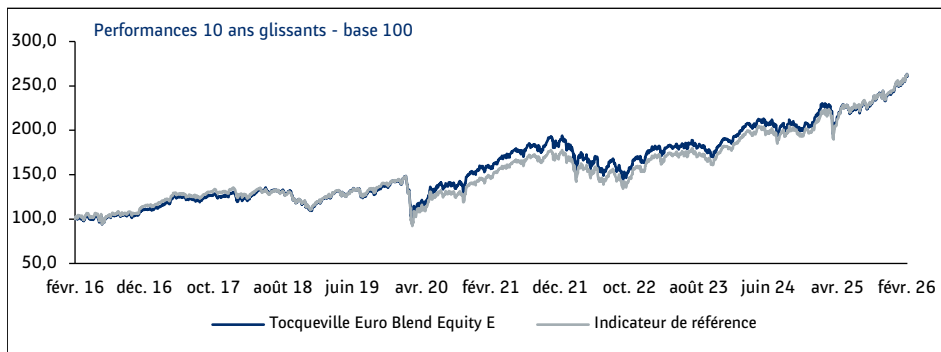
Au 31-10-2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
Risque le plus faible					Risque le plus élevé	



Performances arrêtees au 27 février 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	6,41%	3,27%	14,25%	44,19%	66,53%	160,51%
Indicateur de référence	6,43%	3,48%	19,19%	53,75%	80,32%	162,33%
Ecart de performance	-0,02%	-0,21%	-4,94%	-9,56%	-13,79%	-1,82%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	19,45%	7,87%	16,36%	-13,80%	22,53%
Indicateur de référence	24,25%	9,26%	18,55%	-12,31%	22,67%
Ecart de performance	-4,80%	-1,39%	-2,19%	-1,49%	-0,14%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,97%	10,73%	10,05%
Indicateur de référence	15,42%	12,50%	10,12%
Ecart de performance	-2,45%	-1,77%	-0,07%

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	10,94%	15,27%	13,35%	15,75%	16,66%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,62%	15,45%	13,54%	15,67%	17,04%
Tracking error	2,36%	2,31%	2,07%	2,25%	2,84%
Ratio de Sharpe	2,72	0,80	0,74	0,57	0,56
Ratio d'information	-0,35	-2,15	-1,18	-0,79	-0,03
Beta	-	0,98	0,97	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	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	-34,27%	19/02/2020	18/03/2020	243 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 actions de la zone euro ont connu un mois de hausse malgré certaines incertitudes. Même si la volatilité des indices a remonté, l'affichage demeure largement en deçà des variations quotidiennes intra-marché. Aussi, la cour Suprême des Etats-Unis s'est opposée à la validité en droit de certaines des lois justifiant des droits de douane imposés unilatéralement.

Dans ce contexte, le portefeuille progresse sensiblement mais termine légèrement sous son indice de référence. L'allocation sectorielle est pénalisante mais est compensée presque totalement par un choix de valeurs performant.

La dernière semaine du mois a pénalisé le portefeuille, avec notamment la nette révision à la baisse des prévisions 2026 de Syensqo annoncées par son nouveau CEO. L'entreprise belge de chimie et matériaux avancés qui développe et produit des polymères de spécialité, composites et solutions innovantes destinés notamment à la mobilité, l'aérospatial, l'électronique et la transition énergétique recule de 32% en février. La thématique de l'IA a de nouveau fait peur au marché qui est ballotté par des analyses contradictoires et/ou extravagantes. Ainsi, nos positions en Publicis (-10%), Prosus (-10%) et Wolters Kluwer (-14%) étaient sous pression. Ces contributions négatives sont toutefois compensées par les bonnes performances de valeurs bénéficiant de l'essor de l'IA : Merlin Properties (+20%) et Schneider Electric (+14%). Enfin, nous bénéficions aussi des bons parcours de ArcelorMittal (+21%) et Cellnex (+24%) dont la publication annuelle 2025 était rassurante.

Nous avons fait évoluer le portefeuille durant le mois. Notamment, nous avons sorti Publicis et Renault et entré Astrazeneca et ISS.

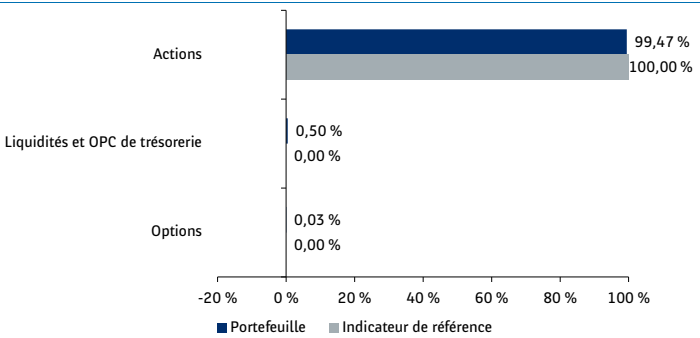
Tocqueville Euro Blend Equity E

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

27 février 2026

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -0,66% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	52
Exposition globale	98,82%
Risque spécifique (1 an)	2,28%
Risque systématique (1 an)	15,09%
Poids des 10 premiers titres	38,06%
Poids des 20 premiers titres	60,79%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	7,37%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	5,23%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	4,31%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	3,48%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	3,33%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	3,00%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	2,91%
AXA SA	Finance	France	2,90%
ALLIANZ SE	Finance	Allemagne	2,79%
SAFRAN	Industrie	France	2,75%

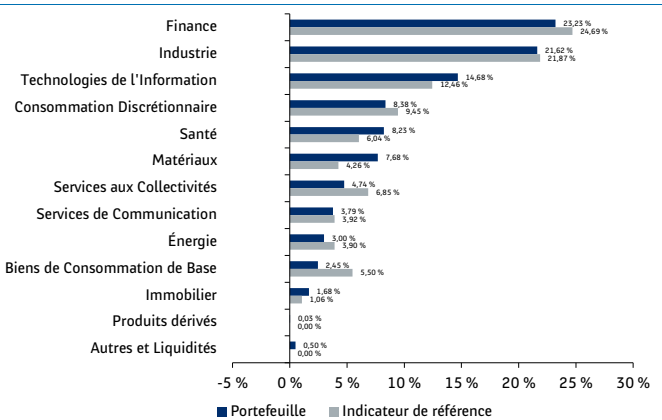
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANCO SANTANDER SA	5,23%	2,31%	2,92%
INTESA SANPAOLO SPA	3,48%	1,28%	2,19%
BARCLAYS PLC	2,12%	-	2,12%
ARCELORMITTAL SA	2,38%	0,35%	2,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,31%	2,30%	2,01%

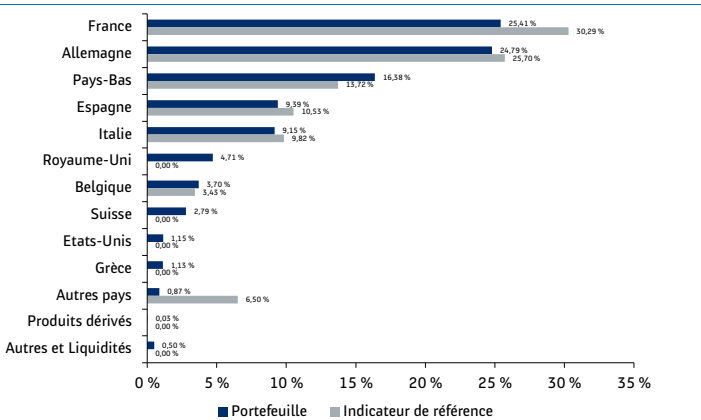
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
IBERDROLA SA	-	1,77%	-1,77%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,64%	-1,64%
UNICREDIT SPA	-	1,62%	-1,62%
AIRBUS SE	-	1,56%	-1,56%
BNP PARIBAS SA	-	1,45%	-1,45%

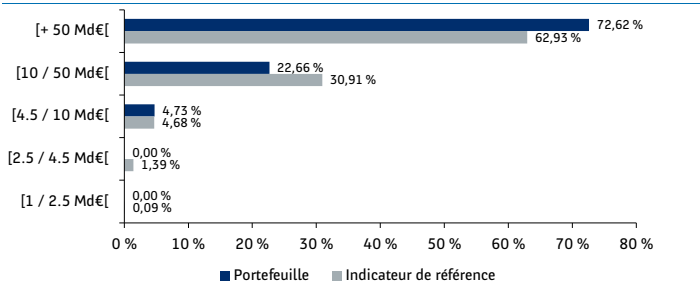
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



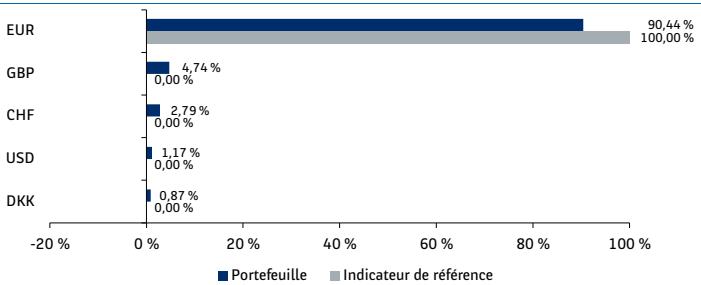
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031