



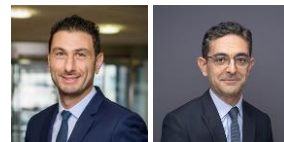
LFDE



TOCQUEVILLE

Tocqueville Euro Blend Equity E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 2026

Benjamin
BellaicheYann
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 440,08 M€
VL part E 3 591,66 €

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	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro
---	---	---



Au 30-09-2025



Au 31-08-2025



Au 31-10-2025

PROFIL DE RISQUE

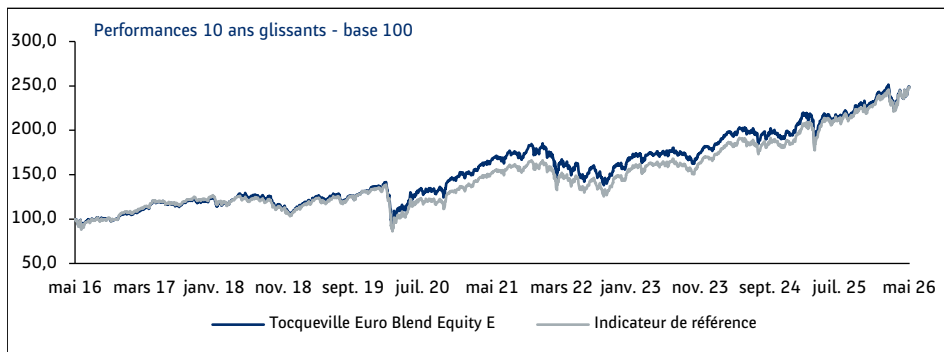
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Performances arrêtées au 29 mai 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	6,27%	3,83%	15,11%	45,87%	48,66%	149,61%
Indicateur de référence	7,78%	3,90%	17,34%	56,85%	63,53%	150,03%
Ecart de performance	-1,51%	-0,07%	-2,23%	-10,98%	-14,87%	-0,42%

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	13,42%	8,26%	9,58%
Indicateur de référence	16,20%	10,34%	9,60%
Ecart de performance	-2,78%	-2,08%	-0,02%

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	16,85%	14,69%	14,07%	16,23%	16,82%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,12%	14,14%	14,07%	16,12%	17,15%
Tracking error	2,40%	2,08%	2,07%	2,25%	2,81%
Ratio de Sharpe	0,96	0,90	0,74	0,39	0,52
Ratio d'information	-1,58	-1,07	-1,34	-0,93	-0,01
Bêta	-	1,03	0,99	1,00	0,97

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 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, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

Les marchés ont évolué de façon hêurtée, portés par les annonces et spéculations autour d'une possible réouverture du détroit d'Ormuz. Malgré des indicateurs macroéconomiques décevants en Europe, l'optimisme sur une résolution du conflit iranien a dominé.

Dans ce contexte, le portefeuille progresse sensiblement, en ligne avec son indice de référence. Cette performance repose principalement sur des choix d'allocation favorables, en particulier la surpondération en Technologie notamment les semiconducteurs toujours portés par la thématique de l'intelligence artificielle. Ainsi, Infineon contribue la plus à la performance.

Parmi les principales contributions positives, Piraeus, ISS et Syensqo se distinguent par des publications supérieures aux attentes et des perspectives relevées, tandis que Richemont bénéficie d'une demande résiliente malgré le contexte défavorable au Moyen-Orient.

À l'inverse, Campari a été sanctionné après une publication légèrement inférieure aux attentes. La recherche d'apaisement au Moyen Orient pénalise les compagnies pétrolières dont Totalenergies détenue en portefeuille, ce qui contribue défavorablement. Fresenius dans la santé, Elia et Enel dans les utilities ont également pesé sur la performance relative.

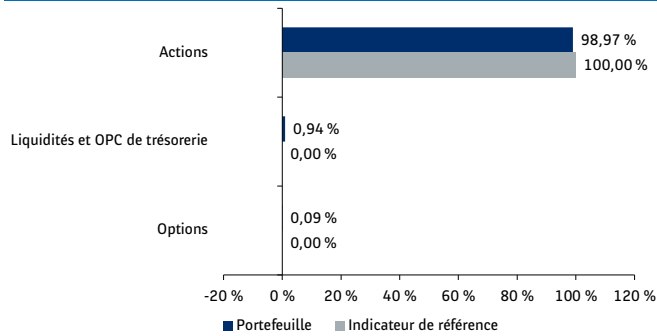
Tocqueville Euro Blend Equity E

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

29 mai 2026

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -1,84% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	50
Exposition globale	97,14%
Risque spécifique (1 an)	2,04%
Risque systématique (1 an)	14,54%
Poids des 10 premiers titres	40,48%
Poids des 20 premiers titres	61,56%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	8,81%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	4,88%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	4,76%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	3,95%
Siemens AG	Industrie	Allemagne	3,77%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	3,25%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	Italie	2,96%
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	2,86%
AXA SA	Finance	France	2,74%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	2,50%

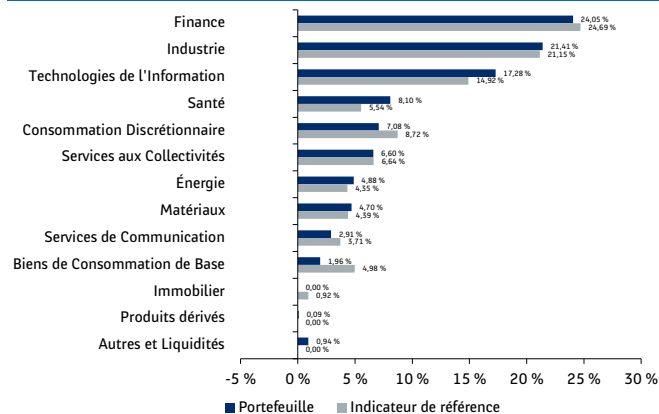
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
TOTALENERGIES SE	4,88%	2,37%	2,51%
BANCO SANTANDER SA	4,76%	2,27%	2,48%
PIRAEUS BANK SA	2,16%	-	2,16%
INTESA SANPAOLO SPA	3,25%	1,28%	1,97%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1,89%	-	1,89%

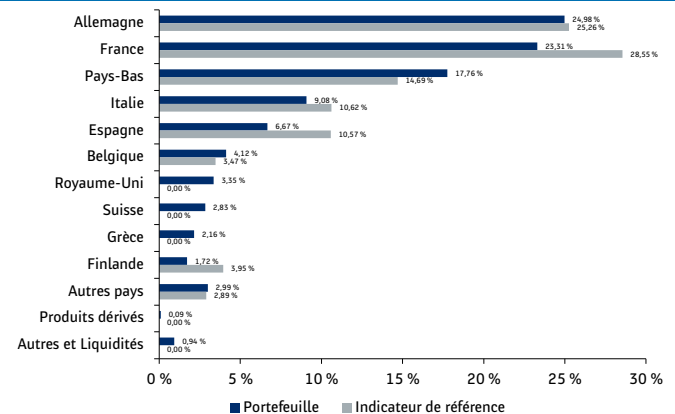
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
IBERDROLA SA	-	1,75%	-1,75%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,66%	-1,66%
UNICREDIT SPA	-	1,62%	-1,62%
AIRBUS SE	-	1,53%	-1,53%
BNP PARIBAS SA	-	1,39%	-1,39%

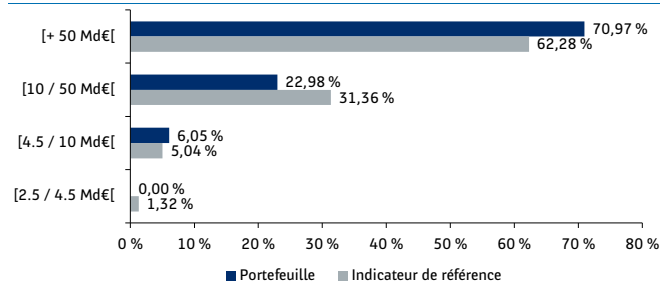
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



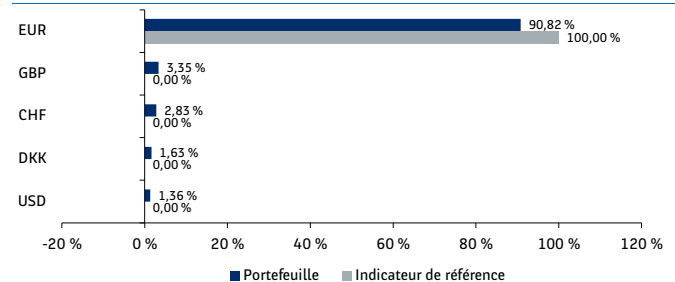
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP20000031