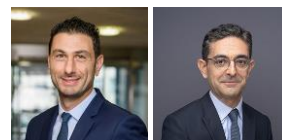


Tocqueville Euro Blend Equity E

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 JUIN 2026



Benjamin
Bellaïche

Yann
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 454,69 M€
VL part E 3 727,02 €

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

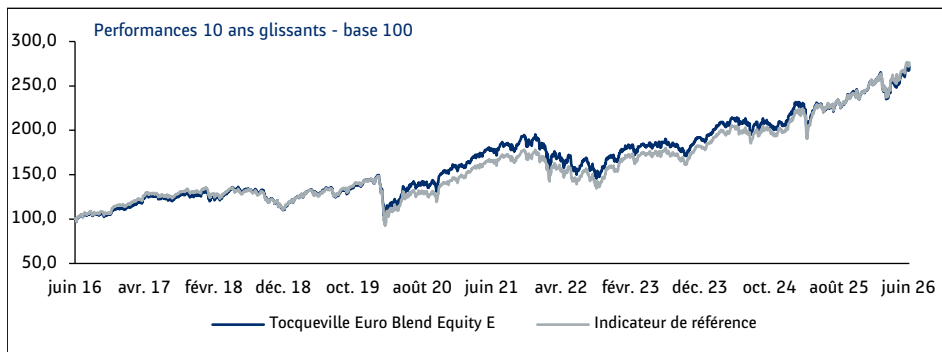
NOTATION MORNINGSTAR™ Eurozone Large-Cap Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™	NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro
---	---	---



PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtees au 30 juin 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	10,27%	3,77%	21,17%	45,46%	53,62%	171,95%
Indicateur de référence	11,74%	3,68%	22,44%	56,65%	67,89%	176,17%
Ecart de performance	-1,47%	0,09%	-1,27%	-11,19%	-14,27%	-4,22%

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	13,29%	8,96%	10,52%
Indicateur de référence	16,12%	10,91%	10,69%
Ecart de performance	-2,83%	-1,95%	-0,17%

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	17,41%	14,75%	14,10%	16,25%	16,55%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,73%	14,18%	14,10%	16,13%	16,82%
Tracking error	2,44%	2,08%	2,08%	2,25%	2,77%
Ratio de Sharpe	1,14	1,30	0,73	0,43	0,59
Ratio d'information	-1,35	-0,61	-1,36	-0,87	-0,06
Beta	-	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 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

En juin, le reflux des tensions géopolitiques, porté par la signature d'un protocole d'accord sur le conflit iranien, a ravivé l'appétit pour le risque et soutenu les marchés actions. Cette dynamique s'est imposée malgré le relèvement des taux par la BCE et un discours de la Fed plus restrictif qu'anticipé sur l'inflation.

Dans ce contexte, le portefeuille surperforme légèrement son indice de référence exclusivement grâce à un effet allocation positif. La surpondération technologique autour des semi-conducteurs a contribué positivement, portée par la dynamique toujours favorable autour de l'IA. La sous-exposition aux services de communication a aussi été bénéfique dans un contexte où les acteurs traditionnels se voient menacer par Starlink et son offre satellitaire.

Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve principalement des valeurs financières (Banco Santander, AXA, et Barclays) qui bénéficient du retour d'un environnement propice aux actifs risqués. ASML dans la technologie contribue également favorablement.

À l'inverse, le repli du pétrole explique la contribution négative de TotalEnergies à la performance relative. Leonardo a aussi pesé négativement, affecté par la chute de Rheinmetall qui s'est vu retiré un contrat de plus de 10 milliards d'euros par l'Allemagne faisant ressurgir le risque d'exécution dans le secteur. Enfin, nous ne pouvions pas détenir Bayer pour des raisons de controverses ESG autour du Roundup : une décision judiciaire favorable au groupe dans ce dossier a fait rebondir le titre et a donc pesé sur notre performance.

Au cours du mois, nous avons sorti Deutsche Telekom, et entré une autre valeur défensive avec Haleon exposé à la santé grand public. Côté banques, nous avons réduit Nordea Bank et Barclays pour entrer sur ABN Amro. Nous avons également renforcé LVMH.

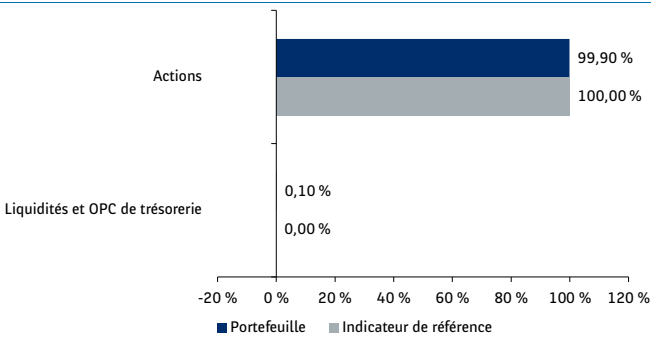
Tocqueville Euro Blend Equity E

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

30 juin 2026

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	52
Exposition globale	99,90%
Risque spécifique (1 an)	2,04%
Risque systématique (1 an)	14,61%
Poids des 10 premiers titres	41,54%
Poids des 20 premiers titres	62,58%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	9,90%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	5,18%
Schneider Electric SE	Industrie	France	4,04%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	3,93%
Siemens AG	Industrie	Allemagne	3,80%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	3,24%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	Italie	3,00%
AXA SA	Finance	France	2,92%
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	2,87%
SAFRAN	Industrie	France	2,65%

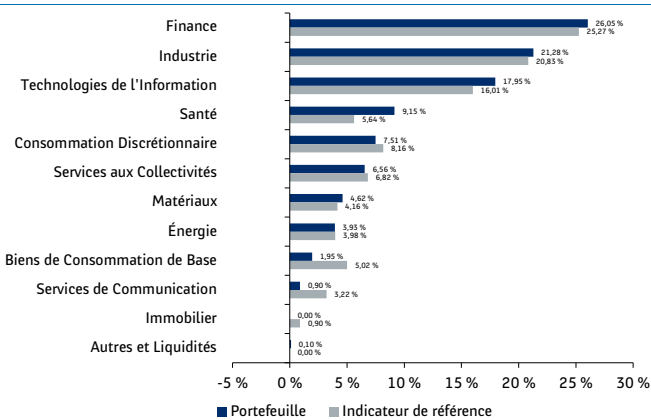
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANCO SANTANDER SA	5,18%	2,47%	2,71%
PIRAEUS BANK SA	2,07%	-	2,07%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1,99%	-	1,99%
INTESA SANPAOLO SPA	3,24%	1,28%	1,96%
ENEL SPA	3,00%	1,09%	1,91%

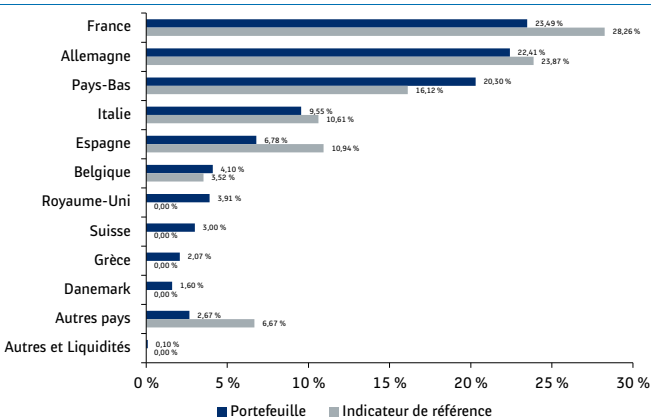
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
IBERDROLA SA	-	1,91%	-1,91%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,72%	-1,72%
AIRBUS SE	-	1,59%	-1,59%
BNP Paribas SA	-	1,48%	-1,48%
L'OREAL SA	-	1,28%	-1,28%

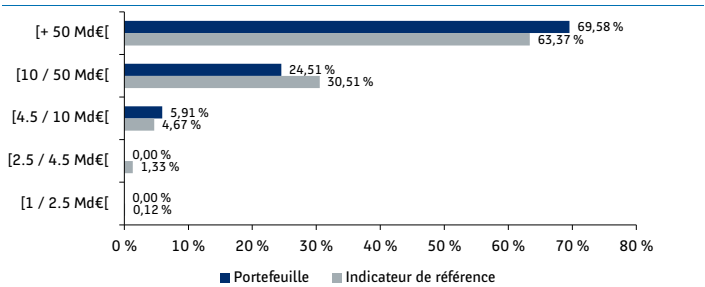
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



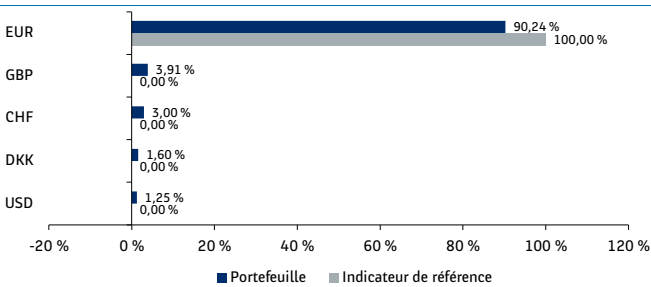
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



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