Tocqueville Euro Blend Equity X

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 OCTOBRE 2026




Benjamin Bellaiche — 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	**488,43 M€**
VL part X	**35 516,01 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	100%

* Depuis le 30 août 2012

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	01/02/2011
Date de 1ère VL de la Part	31/08/2012
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 Sa
Gestionnaire financier par délégation	La Financiere de L'Echiquier SA
Dépositaire	CACEIS Bank SA
Eligible au PEA	Oui
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part X	FR0011310572
Ticker Bloomberg part X	LBPAEFC 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	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	5 000 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,60% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6% 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

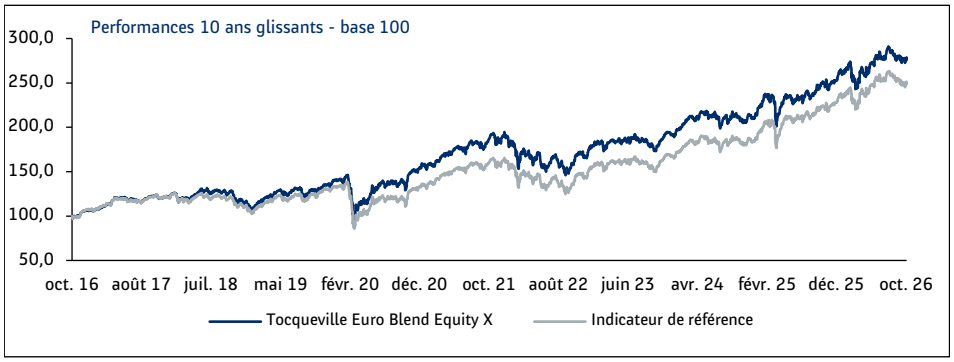
NOTATION QUANTALYS™ Actions Zone Euro — Au 31-10-2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 30 octobre 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	8,43%	-1,30%	10,69%	57,83%	47,71%	175,92%
Indicateur de référence	8,41%	-1,54%	11,47%	64,11%	55,40%	148,66%
Ecart de performance	0,02%	0,24%	-0,78%	-6,28%	-7,69%	27,26%

PERFORMANCES ANNUELLES		2025	2024	2023	2022	2021
OPC		20,52%	8,89%	17,41%	-13,02%	23,64%
Indicateur de référence		24,25%	9,26%	18,55%	-12,31%	22,67%
Ecart de performance		-3,73%	-0,37%	-1,14%	-0,71%	0,97%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				16,43%	8,10%	10,68%
Indicateur de référence				17,95%	9,21%	9,53%
Ecart de performance				-1,52%	-1,11%	1,15%

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		12,95%	14,82%	14,01%	16,16%	16,54%
Volatilité de l'indicateur de réf.		12,97%	14,47%	14,01%	16,08%	16,77%
Tracking error		2,11%	2,26%	2,11%	2,23%	2,74%
Ratio de Sharpe		0,73	0,58	0,97	0,37	0,59
Ratio d'information		1,18	-0,35	-0,72	-0,50	0,42
Beta		-	1,01	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		-34,23%	19/02/2020	18/03/2020	239 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 octobre, un pétrole au-delà de 110 $, a ravivé les craintes d'une inflation durable et pénalisé les actions de la zone euro. Une rotation sectorielle a favorisé les valeurs défensives : la santé et la consommation de base ont surperformé, tandis que les banques et la technologie, jusqu'alors moteurs du marché, ont corrigé.

Dans un marché en baisse, le fonds a surperformé son indice. L'allocation sectorielle a été favorable : la forte exposition à la santé a plus que compensé la surpondération de la technologie et la sous-exposition à la consommation de base. Dans la santé, UCB et AstraZeneca ont fortement rebondi. Dans la technologie, Dassault Systèmes et Capgemini, ont limité l'impact du recul des semi-conducteurs. E.on et Unitied Utilities ont également tiré la performance dans les services aux collectivités. À l'inverse, les valeurs industrielles ont souffert, notamment celles exposées à l'électrification des centres de données et les motoristes aéronautiques.

Sur le mois, nous avons cédé Rheinmetall, initié Danone et LSEG, en remplacement de Deutsche Boerse, réduit Enel au profit de United Utilities et renforcé ABN Amro en allégeant Intesa.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

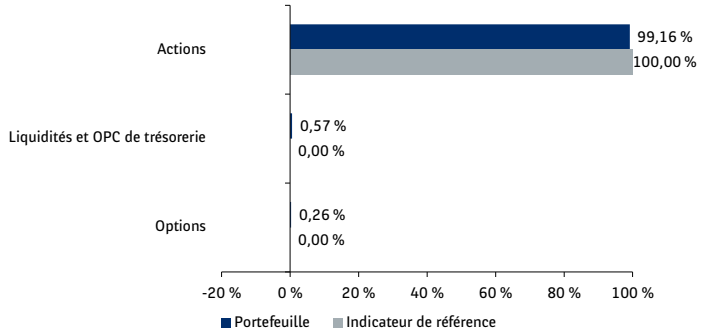
Tocqueville Euro Blend Equity X

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

30 octobre 2026

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -2,28% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	53
Exposition globale	96,89%
Risque spécifique (1 an)	2,25%
Risque systématique (1 an)	14,65%
Poids des 10 premiers titres	39,50%
Poids des 20 premiers titres	60,48%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML Holding NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	8,58%
TotalEnergies SE	Énergie	France	5,00%
Air Liquide SA	Matériaux	France	4,66%
Banco Santander SA	Finance	Espagne	4,12%
Siemens AG	Industrie	Allemagne	3,65%
Schneider Electric SE	Industrie	France	3,10%
ING Groep NV	Finance	Pays-Bas	2,85%
Generali	Finance	Italie	2,63%
SAP SE	Technologies de l'Information	Allemagne	2,49%
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	Italie	2,44%

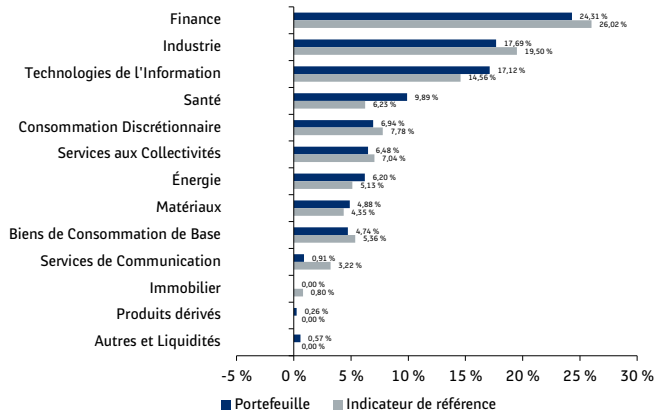
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
Air Liquide SA	4,66%	1,65%	3,01%
TotalEnergies SE	5,00%	2,79%	2,21%
Piraeus Bank SA	2,28%	0,15%	2,13%
Generali	2,63%	0,65%	1,97%
Banco Santander SA	4,12%	2,17%	1,95%

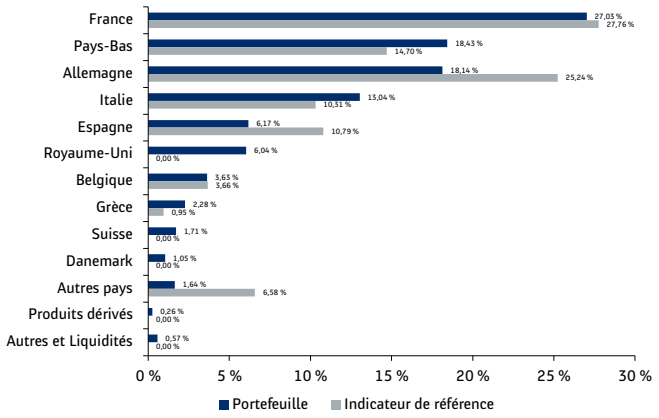
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
Iberdrola SA	-	1,97%	-1,97%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	-	1,68%	-1,68%
Airbus SE	-	1,62%	-1,62%
L'Oreal SA	-	1,50%	-1,50%
Deutsche Telekom AG	-	1,29%	-1,29%

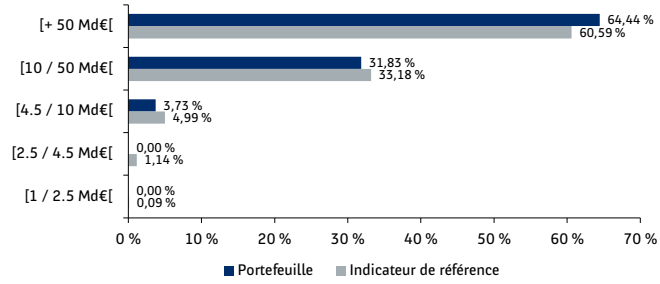
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



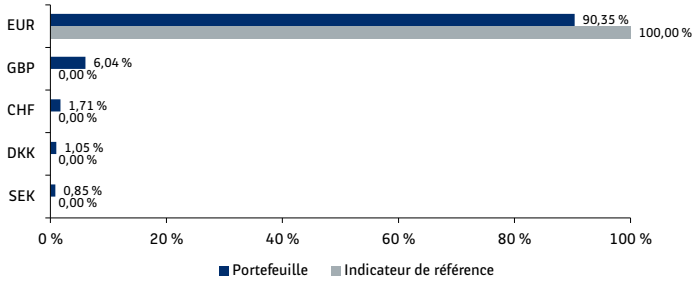
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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