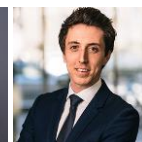


TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2025



Nelly
Davies



Thomas
Gommenne

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance supérieure au marché actions de moyennes capitalisations de la zone euro : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Actif net global 69,57 M€
VL part I 3 378,31 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis 100%

* Depuis le 15 juin 2021

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	15/11/2012
Date de 1ère VL de la Part	07/02/2018
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
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 I	FR0011451947
Ticker Bloomberg part I	LBPACTI FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	12h00
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	0,97% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	1,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Eurozone Mid-Cap Equity

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Actions France
Petites et Moyennes Capitalisations

★★★★
Au 30-09-2025

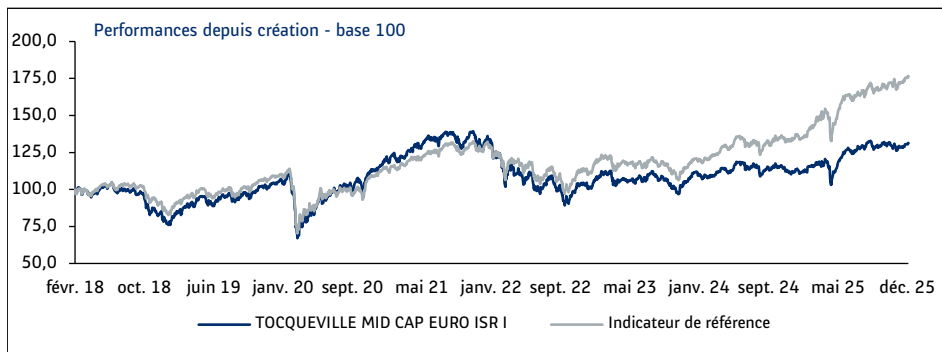
★★★★
Au 31-08-2025

★★★★★
Au 31-03-2025

PROFIL DE RISQUE

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

Performances arrêtees au 31 décembre 2025



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	Depuis création
OPC	17,18%	1,50%	17,18%	30,48%	13,51%	31,44%
Indicateur de référence	30,51%	2,41%	30,51%	59,39%	57,81%	76,57%
Ecart de performance	-13,33%	-0,91%	-13,33%	-28,91%	-44,30%	-45,13%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	0,12%	11,21%	-24,45%	15,15%	11,97%
Indicateur de référence	12,10%	8,95%	-15,33%	16,93%	3,45%
Ecart de performance	-11,98%	2,26%	-9,12%	-1,78%	8,52%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	9,25%	2,57%	3,52%
Indicateur de référence	16,78%	9,55%	7,46%
Ecart de performance	-7,53%	-6,98%	-3,94%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	9,40%	13,93%	13,10%	16,17%	18,38%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,66%	14,59%	13,02%	14,73%	17,23%
Tracking error	3,49%	4,04%	3,61%	4,47%	5,03%
Ratio de Sharpe	0,66	1,07	0,47	0,05	0,14
Ratio d'information	-2,49	-3,30	-2,08	-1,56	-0,78
Bêta	-	0,92	0,97	1,06	1,03

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 depuis création	-39,34%	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

Commentaire de gestion

En décembre, les marchés européens ont progressé, portés par l'effet saisonnier, un contexte macroéconomique favorable (baisse des taux) et une rotation vers les valeurs cycliques, notamment les banques et les matières premières, soutenue par les espoirs de paix en Ukraine. Les valeurs moyennes de la zone euro terminent l'année sur une hausse de +27,37 %, surpassant pour la première fois depuis trois ans les grandes capitalisations.

Sur le mois, les financières italiennes se distinguent, en particulier BPER, grâce à l'intégration en cours de BPSP et au relèvement de la notation Fitch à BBB+. Les valeurs de Défense (Indra, Renk) rebondissent après leur sous-performance cet été, malgré les avancées des pourparlers de paix en Ukraine. Bilfinger progresse à la suite d'un Capital Market Day solide, confirmant une croissance accélérée (CAGR de +8 à 10 % d'ici 2030), une marge EBITA cible de 8 à 9 % et une stratégie M&A renforcée.

À l'inverse, Arcadis reste pénalisé par une publication décevante au troisième trimestre concernant sa capacité à générer et collecter de la trésorerie, ainsi que par une transition managériale (arrivée d'un nouveau directeur financier et non-renouvellement du mandat du CEO actuel). Raport subit également des prises de bénéfices en raison d'un plan de capex peu clair au-delà de 2027.

Nous abordons 2026 avec confiance et un positionnement pro-cyclique : surpondération de l'Allemagne, des valeurs industrielles et financières. Nous jouons également le thème de la souveraineté européenne avec une forte représentation des secteurs de la Défense, des Utilities et de la Technologie.

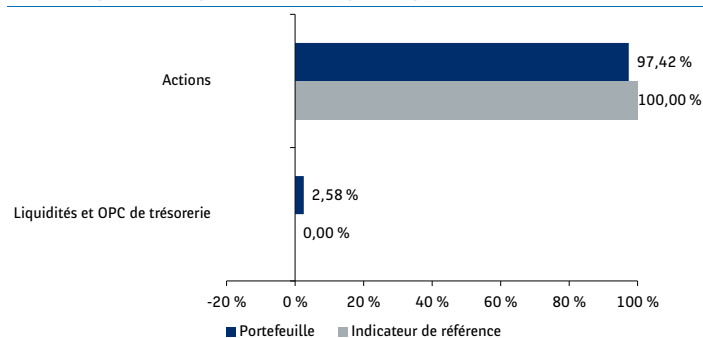
TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I

MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis

31 décembre 2025

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	47
Exposition globale	97,42%
Risque spécifique (1 an)	3,86%
Risque systématique (1 an)	13,38%
Poids des 10 premiers titres	32,96%
Poids des 20 premiers titres	57,85%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	2,48%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
BPER BANCA SPA	Finance	Italie	3,53%
GEA GROUP AG	Industrie	Allemagne	3,42%
KONINKLIJKE KPN NV	Services de Communication	Pays-Bas	3,41%
INDRA SISTEMAS SA	Technologies de l'Information	Espagne	3,39%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Services aux Collectivités	Italie	3,38%
NN GROUP NV	Finance	Pays-Bas	3,37%
MTU AERO ENGINES AG	Industrie	Allemagne	3,23%
SCOR SE	Finance	France	3,09%
BANCO BPM SPA	Finance	Italie	3,08%
PRYSMIAN SPA	Industrie	Italie	3,06%

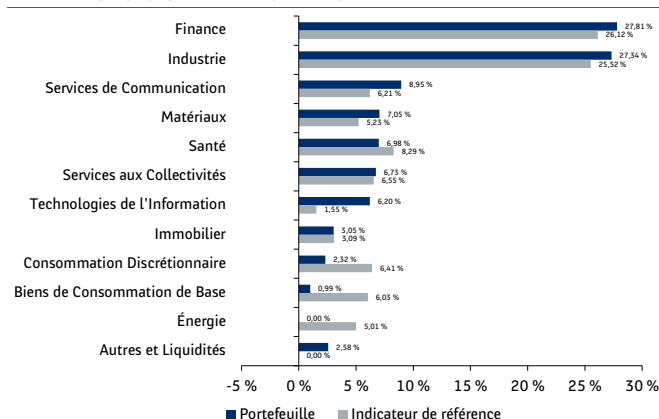
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INDRA SISTEMAS SA	3,39%	-	3,39%
SCOR SE	3,09%	-	3,09%
GEA GROUP AG	3,42%	0,87%	2,55%
KION GROUP AG	2,48%	-	2,48%
KLEPIERRE SA	3,05%	0,74%	2,30%

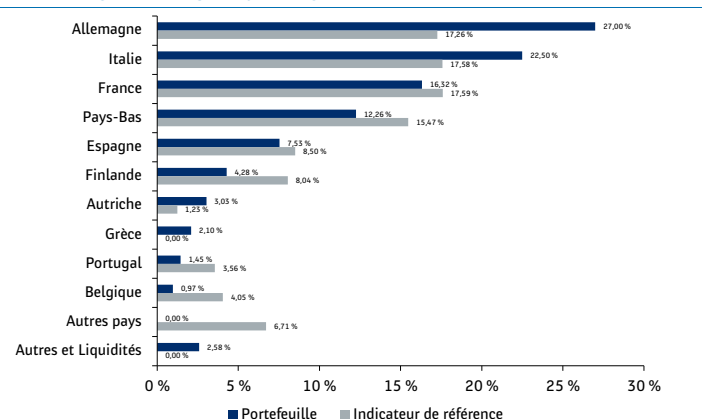
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
AERCAP HOLDINGS NV	-	2,21%	-2,21%
FRESENIUS SE & CO KGAA	-	2,12%	-2,12%
PUBLICIS GROUPE SA	-	2,08%	-2,08%
LEONARDO SPA	-	2,04%	-2,04%
AIB GROUP PLC	-	2,01%	-2,01%

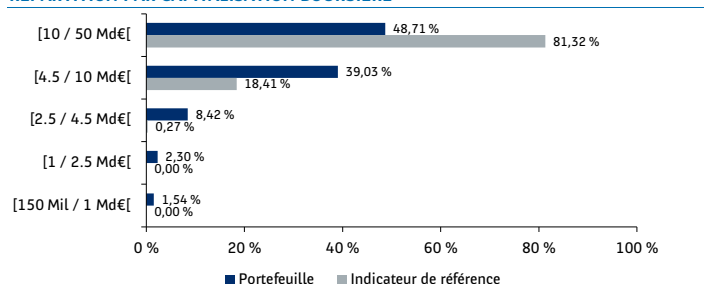
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



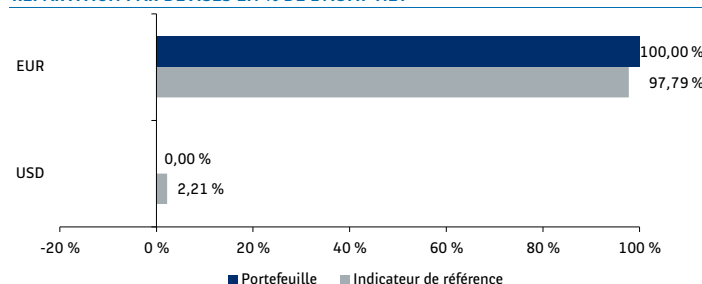
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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

TOCQUEVILLE MID CAP EURO ISR I

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 DÉCEMBRE 2025

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Sélectivité ¹
Taux de Sélectivité ²	30%
Score GREaT le plus faible du portefeuille ³	5,12
Score GREaT pivot ⁴	5,10

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'sélectivité' est l'exclusion de l'univers de comparaison d'un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de sélectivité - présents sur les listes d'exclusions applicables au portefeuille et/ou les moins bien notés.

² Le taux de sélectivité est le pourcentage de l'univers de comparaison exclu pour des motifs ESG.

³ Le score GREaT le plus faible du portefeuille doit être supérieur au score GREaT pivot.

⁴ Le score GREaT pivot est le score du dernier émetteur exclu de l'univers de comparaison après avoir retiré un pourcentage d'émetteur correspondant au taux de sélectivité. Le portefeuille peut alors investir dans tout émetteur dont le score GREaT est supérieur au score GREaT pivot du portefeuille.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREaT

Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

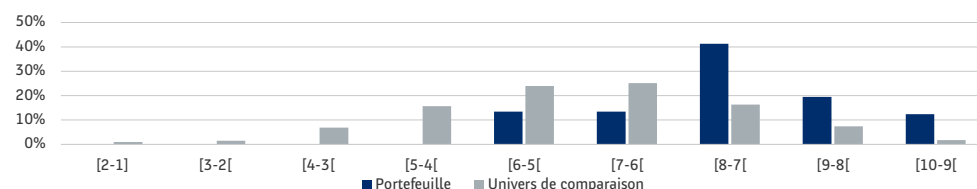
Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
G - Gouvernance Responsable	6,89	100,0%	5,93	99,6%	Univers de comparaison
R - Gestion Durable des Ressources	7,05	100,0%	5,78	99,6%	
E - Transition Énergétique	7,05	100,0%	5,99	99,5%	
T - Développement des Territoires	7,02	100,0%	5,76	98,7%	

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
UPM-KYMMENE OYJ	2,0%	9,74	24,8%	24,5%	17,1%	33,6%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	3,4%	9,57	13,0%	33,6%	18,8%	34,6%
EDP RENOVAVEIS SA	1,4%	9,38	14,2%	28,4%	26,6%	30,8%
GEA GROUP AG	3,4%	9,05	12,2%	34,8%	21,8%	31,2%
REDEIA CORP SA	1,9%	9,03	10,5%	40,3%	23,3%	25,9%

