



Thomas  
Lacharme

Samuel  
Colin

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds TOCQUEVILLE VIE GENERATION est sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la recherche d'une performance annualisée de 3 % au-delà de l'ESTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

**Actif net global** 7,56 M€  
**VL part I** 126,09 €

### Caractéristiques du FCP

#### Composition de l'indicateur de référence\*

ESTR Capitalisé + 300 bps 100%

\* Depuis le 03 janv. 2022

#### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	17/06/2016
Date de 1ère VL de la Part	17/06/2016
Durée minimale de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

#### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0013127875
Ticker Bloomberg part I	TOVIEGI FP
Lieu de publication de la VL	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA

#### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	1 000 000 Euros
Décimalisation	1/10 000 ème de part

#### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,85% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™  
EUR Moderate Allocation

NOTATION QUANTALYS™  
Allocation Flexible Europe

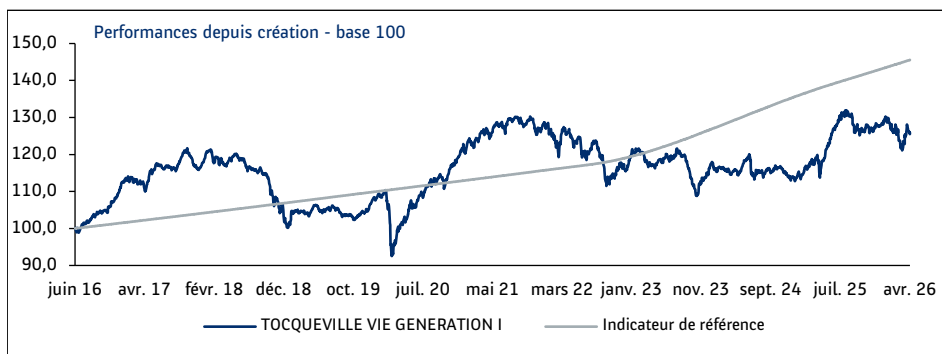
★  
Au 31-01-2026

★ ★ ★ ★ ★  
Au 31-10-2025

### PROFIL DE RISQUE



### Performances arrêtées au 30 avril 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	Depuis création
OPC	-2,06%	3,17%	4,71%	7,39%	-0,69%	26,09%
Indicateur de référence	1,66%	0,41%	5,15%	19,93%	28,01%	45,60%
Ecart de performance	-3,72%	2,76%	-0,44%	-12,54%	-28,70%	-19,51%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	12,53%	-3,10%	1,01%	-8,86%	7,27%
Indicateur de référence	5,40%	7,03%	6,46%	3,06%	2,59%
Ecart de performance	7,13%	-10,13%	-5,45%	-11,92%	4,68%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	2,40%	-0,14%	2,38%
Indicateur de référence	6,23%	5,06%	3,88%
Ecart de performance	-3,83%	-5,20%	-1,50%

### Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	7,69%	7,34%	6,51%	6,76%	6,61%
Ratio de Sharpe	-0,63	0,37	-0,10	-0,30	0,24

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	-23,95%	17/10/2017	18/03/2020	307 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).

Ratio de Sharpe Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

### Commentaire de gestion

Les marchés sont restés très volatils en avril, au gré des développements géopolitiques au Moyen-Orient et de leurs répercussions sur les marchés de l'énergie ; mais ils ont évolué fortement à la hausse, à l'inverse du mois précédent, grâce à la mise en place d'un cessez-le-feu début avril. Les cours du pétrole ont évolué entre 90 et 120 USD le baril. La rotation sectorielle entre valeurs cycliques et défensives est restée forte. Les banques centrales ont maintenu une attitude prudente, la Réserve fédérale et la Banque Centrale Européenne optant pour un statu quo face à des craintes de stagflation. C'est le début de la saison des publications trimestrielles qui a démontré une résilience globalement très satisfaisante des entreprises et accentué l'appétit pour le risque.

Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des progressions de +6,3% en zone Euro, +10,5% aux États-Unis et +7,5% au Japon. Les marchés émergents se sont particulièrement distingués avec une hausse de 14,7%.

La performance des actions de petites capitalisations a été particulièrement forte sur le mois et explique le bon comportement du fonds. A noter que la poche actions a surperformé sensiblement le CAC Small de plus de 2,5%.

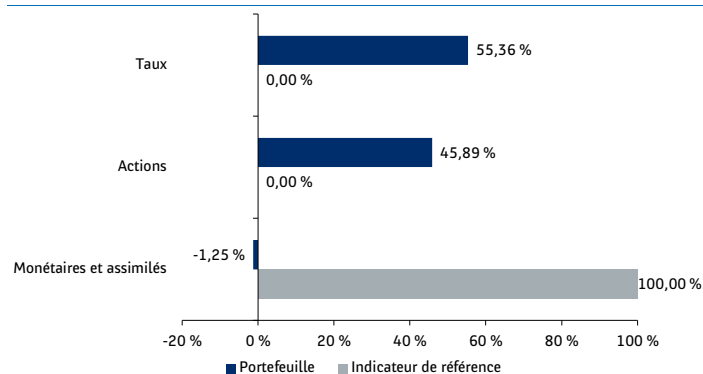
# TOCQUEVILLE VIE GENERATION I

ESTR Capitalisé +300 bp

30 avril 2026

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ACTIF EN % DE L'ACTIF NET



### INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	45,89%
Nombre de titres en direct en portefeuille	77
Sensibilité du portefeuille *	1,78
Duration du portefeuille *	1,84
Maturité moyenne du portefeuille *	2,75 ans
Rating moyen du portefeuille *	A

### 5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE

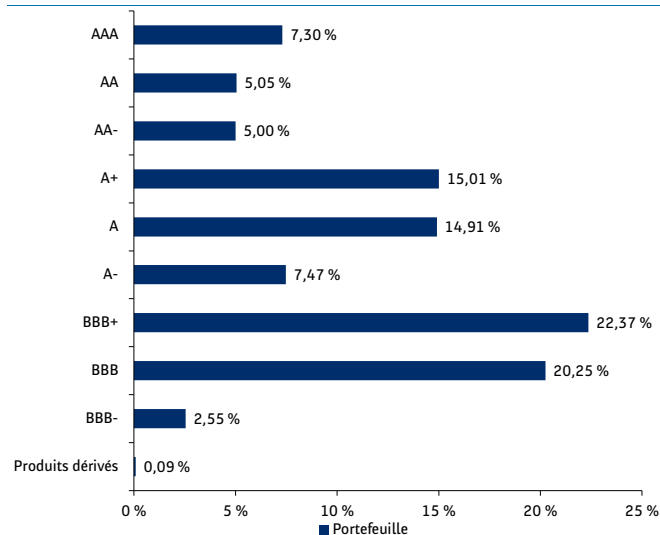
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ENEL FIN INTL NV 0.250% 17-06-27	Obligations	3,86%
DEUTSCHLAND REP 2.300% 15-02-33	Obligations	3,85%
PERNOD RICARD SA 1.500% 18-05-26	Obligations	2,68%
L'OREAL SA 0.875% 29-06-26	Obligations	2,66%
VODAFONE INT FIN 3.375% 03-07-33	Obligations	2,66%

### 5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
MERSEN FP EUR	Actions	2,83%
COMPAGNIE DES ALPES FP EUR	Actions	2,10%
ID LOGISTICS GROUP FP EUR	Actions	2,08%
SECHE ENVIRONNEMENT FP EUR	Actions	2,07%
QUADIANT SA FP EUR	Actions	1,81%

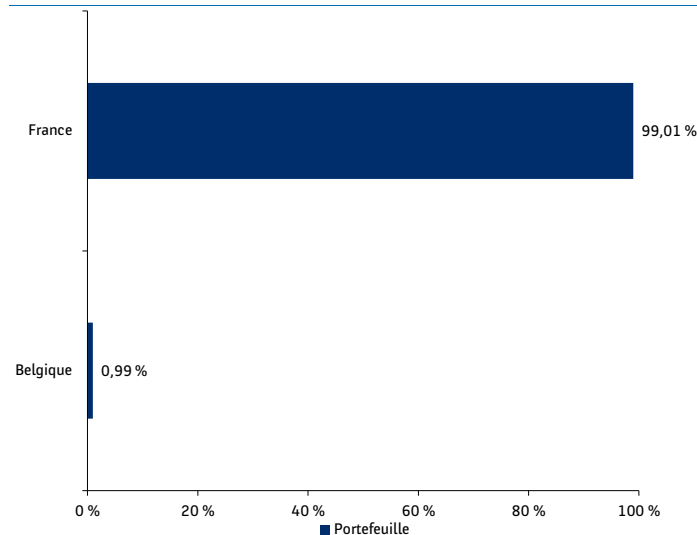
## ANALYSE DE LA POCHES OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



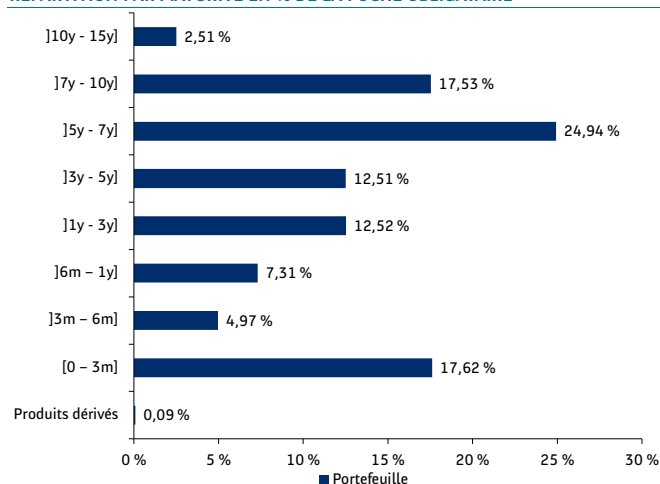
## ANALYSE DE LA POCHES ACTION

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHES ACTIONS \*

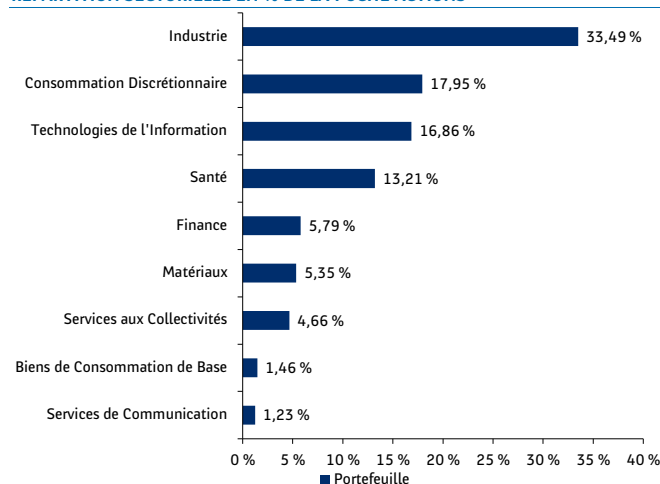


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHES OBLIGATAIRE \*



### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHES ACTIONS \*



En % de la poche obligations et OPC obligataires.

\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.

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](http://www.lbpam.com).

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)  
Agrément AMF n°GP20000031