





Lacharme

# **TOCQUEVILLE VIE GENERATION I**

# RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025

# 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'DESTER capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Actif net global	8,06 M€
VL part I	127,02 €

# Caractéristiques du FCP

Composition	do Pin	diantour	40	rófórongo*

Estr + 3%	100%
* Denuis le 4 ianvier 2022	

#### Caractéristiques

Caracteristiques	
Date de création	17/06/2016
Date de 1ère VL de la Part	20/06/2016
Durée minimale de placement recommandée	> 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 Bloomherg part I	TOVIEGI EP

www.lbpam.com

CACEIS Fund Administration

## Valorisateur Souscriptions-rachats

Lieu de publication de la VL

Heure limite de centralisation	14h
auprès du dépositaire	1411

Heure limite de passage d'ordre	Néant		
Ordre effectué à	Cours inconnu		
Souscription initiale minimum	1 000 000Euro		
Décimalisation	1/10 000ème de part		

# Frais

 $\star\star$ 

Frais de gestion et autres coûts 0,9125% TTC Actif net administratifs et d'exploitation Néant Commissions de surperformance Commission de souscription 6,00% maximum

Commission de rachat

NOTATION NOTATION MORNINGSTAR<sup>TM</sup> MORNINGSTAR SUSTAINABILITY<sup>TM</sup> **EUR Moderate** Allocation



Néant

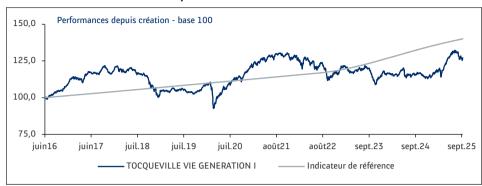




# PROFIL DE RISOUE



# Performances arrêtées au 30 septembre 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	11,03%	-0,90%	8,78%	12,85%	11,89%	27,02%
Indicateur de référence	3,96%	0,43%	5,57%	19,23%	25,36%	40,03%
Ecart	7,07%	-1,33%	3,21%	-6,39%	-13,47%	-13,01%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		-3,10%	1,01%	-8,86%	7,27%	10,15%
Indicateur de référence		6,82%	6,27%	2,97%	2,51%	2,54%
Ecart		-9,92%	-5,26%	-11,83%	4,76%	7,61%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			8,78%	4,11%	2,27%	2,61%
Indicateur de référence			5,57%	6,04%	4,62%	3,69%
Ecart			3,21%	-1,93%	-2,35%	-1,08%

# 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	8,48%	7,19%	6,39%	6,60%	6,58%
Ratio de Sharpe	1,58	0,86	0,17	0,10	0,29
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	302 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

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense. Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi, ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Sur les marchés obligataires, les titres souverains ont progressé de +0,5%, tandis que les obligations d'entreprises ont été davantage recherchées, avec une hausse +1,9% pour les obligations bien notées, et de +0,4% pour les obligations à haut rendement.

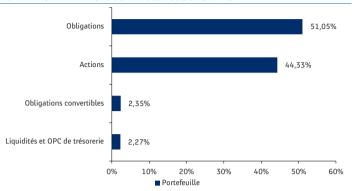
Le mois de septembre a été marqué par une continuation de la pression sur les valeurs PEA-PME : après près de 5% de baisse en août, notre vivier a souffert de près de 2.4% en septembre. Dans ce contexte le fonds affiche une performance de -1% du fait de la hausse des grandes capitalisations. Nous avons d'ailleurs réduit leur poids en fin de période.

# **TOCQUEVILLE VIE GENERATION I**

100% Estr + 3%

# Structure du portefeuille

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



#### INDICATEURS CLÉS

Exposition action totale	44,33%
Nombre de titres en portefeuille	65
Sensibilité *	1,94
Duration *	1,94
Maturité moyenne en date de prochain call *	2,19 ans
Notation moyenne *	BBB+

Indicateurs calculés "au pire" sauf indication contraire

Hors bilan: Futures -1,46%

## **5 PRINCIPALES OBLIGATIONS EN PORTEFEUILLE**

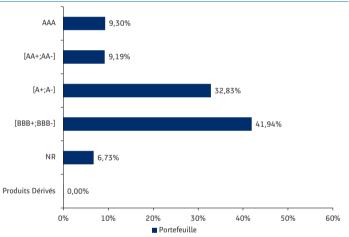
Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
DEUTSCHLAND REP 2.300% 15-02-33	Obligations	4,97%
AYVENS SA 4.750% 13-10-25	Obligations	3,90%
ENEL FIN INTL NV 0.250% 17-06-27	Obligations	3,59%
SPANISH GOV'T 3.250% 30-04-34	Obligations	2,55%
VODAFONE INT FIN 3.375% 03-07-33	Obligations	2,50%

## **5 PRINCIPALES ACTIONS EN PORTEFEUILLE**

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
EXAIL TECHNOLOGIES FP EUR	Actions	4,11%
QUADIENT SA FP EUR	Actions	3,03%
WAVESTONE FP EUR	Actions	3,01%
KAUFMAN & BROAD SA FP EUR	Actions	2,60%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA FP EUR	Actions	2,30%

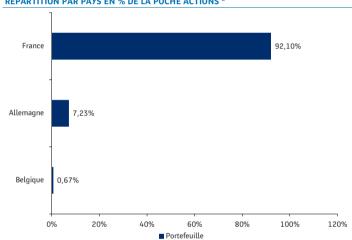
# ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

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



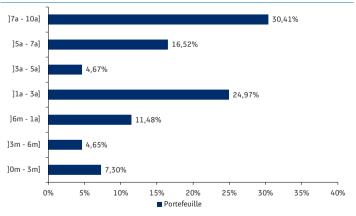
# **ANALYSE DE LA POCHE ACTION**

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



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

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



# RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHE ACTIONS \*



MSCI classification

## \* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et 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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.