# TOCQUEVILLE US EQUITY SRI GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 OCTOBRE 2026




Céline Sustandal | Nina Lagron

## 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 nette de frais supérieure à son indice de référence S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis (code Bloomberg SPTR500N) : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

| | |
|---|---|
| **Actif net global** | **1 008,37 M€** |
| **VL part GP** | **295,33 €** |

## Caractéristiques du FCP

| Composition de l'indicateur de référence* | |
|---|---|
| S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro) | 100% |

* Depuis le 17 déc. 2024

| Caractéristiques | |
|---|---|
| Date de création de l'OPC | 09/05/2001 |
| Date de 1ère VL de la Part | 29/06/2018 |
| Durée minimale de placement recommandée | 5 ans et plus |
| Classification AMF | Actions internationales |
| 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 | Non |
| **Valorisation** | |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Nature de la valorisation | Cours de clôture |
| Code ISIN part GP | FR0013342326 |
| Ticker Bloomberg part GP | FEDIAGP 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 | Néant |
| Décimalisation | 1/100 000 ème de part |
| **Frais** | |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation | 0,86% 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™** US Large-Cap Blend Equity — ★★★ Au 31-07-2026

**NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™** — Au 31-01-2026

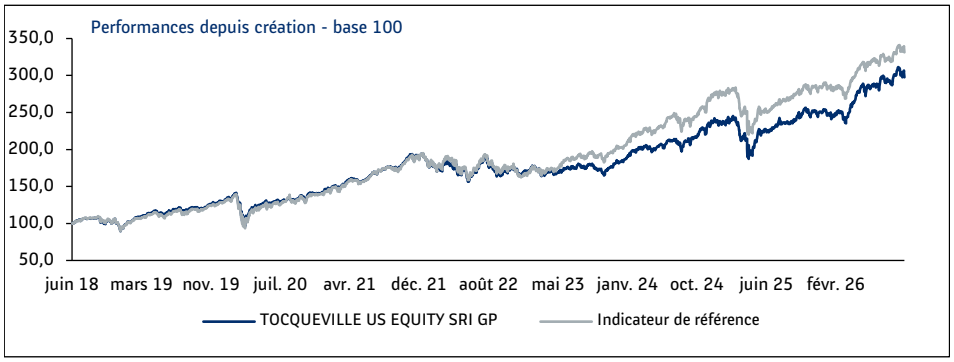
**NOTATION QUANTALYS™** Actions Etats-Unis — Au 30-09-2026

**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 | Depuis création |
|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC | 19,47% | -1,03% | 16,14% | 76,40% | 61,44% | 197,53% |
| Indicateur de référence | 17,26% | 0,85% | 15,51% | 78,02% | 81,04% | 231,56% |
| Ecart de performance | 2,21% | -1,88% | 0,63% | -1,62% | -19,60% | -34,03% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC | | 6,52% | 26,95% | 11,11% | -14,16% | 35,36% |
| Indicateur de référence | | 3,54% | 34,62% | 23,93% | -14,80% | 36,31% |
| Ecart de performance | | 2,98% | -7,67% | -12,82% | 0,64% | -0,95% |

| PERFORMANCES ANNUALISÉES | | | | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC | | | | 20,83% | 10,04% | 13,96% |
| Indicateur de référence | | | | 21,20% | 12,59% | 15,45% |
| Ecart de performance | | | | -0,37% | -2,55% | -1,49% |

## 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 | | 13,76% | 14,01% | 16,64% | 17,76% | 19,62% |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | | 11,66% | 12,56% | 15,78% | 17,63% | 19,82% |
| Tracking error | | 6,37% | 6,22% | 6,10% | 5,48% | 4,84% |
| Ratio de Sharpe | | 1,75 | 1,00 | 1,08 | 0,44 | 0,65 |
| Ratio d'information | | 0,53 | 0,10 | -0,06 | -0,46 | -0,31 |
| Beta | | - | 1,00 | 0,98 | 0,96 | 0,96 |

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 | | -32,12% | 19/02/2020 | 23/03/2020 | 238 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

La rotation de la thématique GenAI vers certains segments défensifs et titres sous-détenus, amorcée en septembre, s'est accélérée en octobre pour culminer à la veille des élections de mi-mandat américaines. Si l'anticipation d'une victoire démocrate peut expliquer une partie de ces arbitrages, nous y voyons deux autres raisons. D'une part, les importantes émissions de dette et augmentations de capital annoncées par Meta, Google, Tesla/SpaceX, Oracle et, dans une moindre mesure, Amazon et Microsoft, auxquelles s'ajoutent les acteurs de 2e ou 3e rang, ont accru les rendements exigés par les investisseurs et renchéri le coût des projets. Certains ont d'ailleurs comparé cette vague d'investissements à celle du chemin de fer. Cette situation réduit aussi la marge de manœuvre des IPO emblématiques du secteur, notamment Anthropic et OpenAI, celle-ci l'ayant même reportée à 2027. D'autre part, octobre marque le début des publications du 3e trimestre, avec des attentes souvent élevées et donc plus susceptibles d'être déçues. Enfin, la clôture annuelle de nombreux hedge funds accroît traditionnellement la volatilité. Le portefeuille n'a pas été ajusté en proportion de ces rotations et a logiquement cédé une partie de sa surperformance, même si nous en avons profité pour alléger ou vendre certaines lignes en forte hausse comme Church & Dwight, Lilly, Visa, Apple ou même Intel.

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.

**LBP AM**
36, Quai Henri IV - 75004 Paris
**www.lbpam.com**
Agrément AMF n°GP20000031

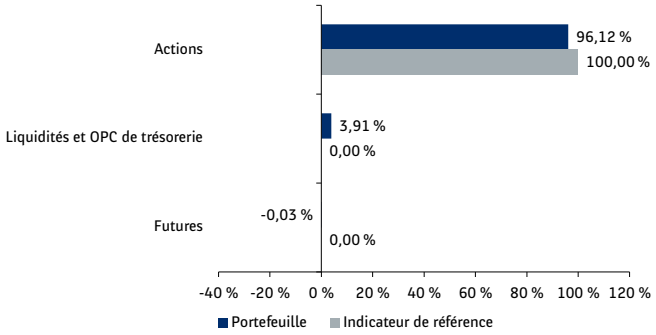
# TOCQUEVILLE US EQUITY SRI GP

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)

**30 octobre 2026**

## Structure du portefeuille

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




### INDICATEURS CLÉS

| | |
|---|---|
| Nombre de titres actions en portefeuille | 45 |
| Exposition globale | 98,12% |
| Risque spécifique (1 an) | 6,22% |
| Risque systématique (1 an) | 12,55% |
| Poids des 10 premiers titres | 44,65% |
| Poids des 20 premiers titres | 66,62% |

Hors bilan : 2,00% Futures

### 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

| Libellé | Secteur | Pays | % de l'actif net |
|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 7,77% |
| Microsoft Corp | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 7,66% |
| APPLE INC | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 6,27% |
| Alphabet Inc | Services de Communication | Etats-Unis | 4,74% |
| AMAZON.COM INC | Consommation Discrétionnaire | Etats-Unis | 4,34% |
| Broadcom Inc | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 4,14% |
| ELI LILLY & CO | Santé | Etats-Unis | 3,44% |
| Micron Technology Inc | Technologies de l'Information | Etats-Unis | 2,94% |
| Nasdaq Inc | Finance | Etats-Unis | 2,57% |
| Visa Inc | Finance | Etats-Unis | 2,48% |

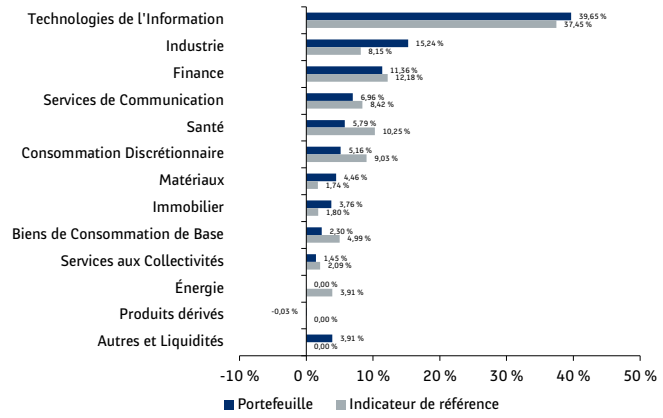
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|---|---|---|---|
| Nasdaq Inc | 2,57% | 0,07% | 2,50% |
| Linde PLC | 2,39% | 0,36% | 2,02% |
| AT&T Inc | 2,22% | 0,22% | 1,99% |
| RTX CORP | 2,40% | 0,41% | 1,98% |
| Ecolab Inc | 2,07% | 0,12% | 1,95% |

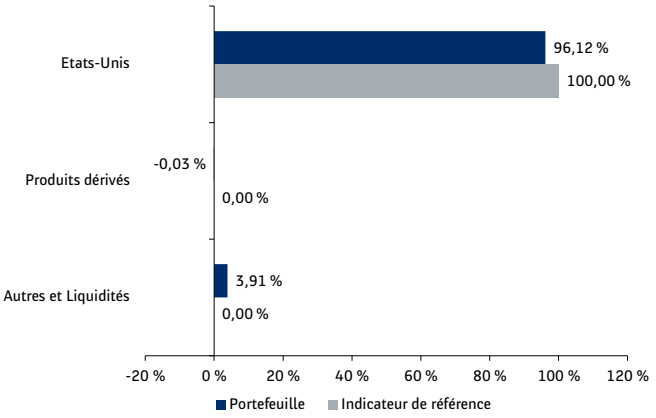
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

| Libellé | Poids dans le portefeuille | Poids dans l'indicateur de réf. | Ecart |
|---|---|---|---|
| Meta Platforms Inc | - | 2,08% | -2,08% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | - | 1,55% | -1,55% |
| APPLE INC | 6,27% | 7,71% | -1,43% |
| JPMorgan Chase & Co | - | 1,37% | -1,37% |
| ExxonMobil Holdings Corp | - | 1,18% | -1,18% |

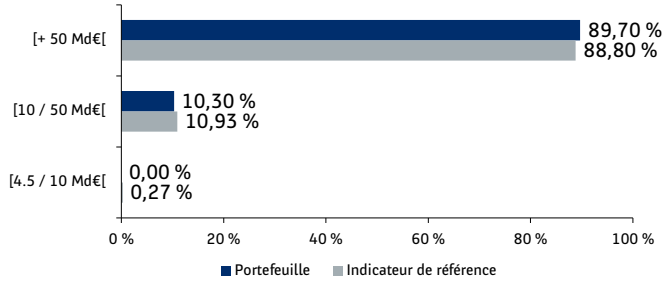
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



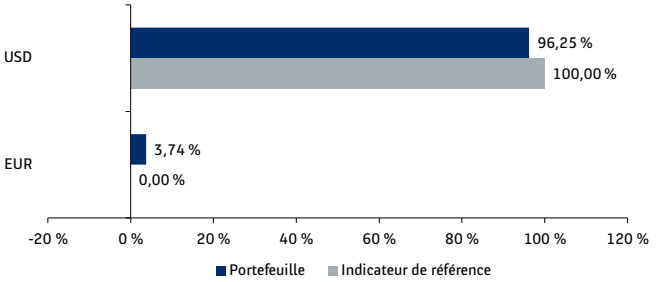

### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *




### 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

# TOCQUEVILLE US EQUITY SRI GP

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 OCTOBRE 2026

## PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

| Approche ESG | Amélioration de note[1] |
|---|---|
| Taux de retraitement de l'univers de comparaison | 30% |
| Score GREaT moyen pondéré du portefeuille | 7,23 |
| Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité[2] | 7,14 |

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 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

[2] L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

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 gouvernement d'entreprise et d'éthique des affaires.

**Gestion durable des Ressources**

Gérer durablement les ressources humaines et naturelles : respect des droits fondamentaux au travail, politiques et pratiques RH, protection de l'environnement et limitation des impacts négatifs sur la nature tout au long de la chaine de valeur.

**Transition Energétique**

Contribuer à la transition énergétique pour de nouveaux modes de consommation et de production plus durables, et accompagner le passage d'un modèle économique fortement consommateur d'énergies fossiles vers un modèle sobre, résilient et décarboné.

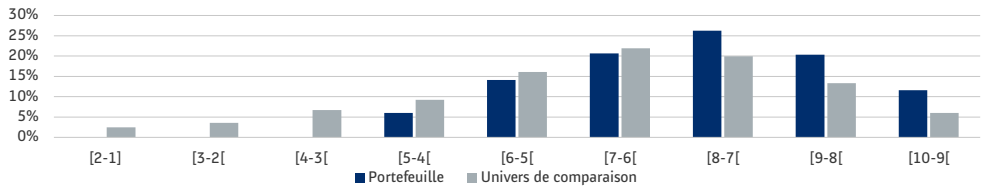
**Développement des Territoires**

Assurer le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeurs des entreprises (communautés, clients, chaînes d'approvisionnement...) et impact sociétal des entreprises.

| | Portefeuille | Couverture du portefeuille | Comparable | Couverture du comparable | Type de comparable |
|---|---|---|---|---|---|
| **G** - **G**ouvernance Responsable | **5,84** | 98,9% | **5,81** | 99,3% | |
| **R** - Gestion Durable des **R**essources | **6,52** | 98,9% | **5,88** | 99,3% | Univers de comparaison |
| **E** - Transition **E**nergétique | **7,69** | 98,9% | **6,68** | 99,3% | |
| **T** - Développement des **T**erritoires | **6,74** | 98,9% | **5,96** | 98,9% | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| XYLEM INC/NY | 0,5% | 10,00 | 15,6% | 31,8% | 27,6% | 24,9% |
| LUMENTUM HOLDINGS INC | 1,6% | 10,00 | 16,8% | 38,0% | 27,8% | 17,4% |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC | 1,5% | 9,52 | 7,4% | 32,9% | 26,0% | 33,7% |
| NASDAQ INC | 2,6% | 9,43 | 26,7% | 26,8% | 32,8% | 13,8% |
| ECOLAB INC | 2,1% | 9,40 | 1,5% | 44,7% | 18,7% | 35,1% |

# TOCQUEVILLE US EQUITY SRI GP

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 OCTOBRE 2026

## INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

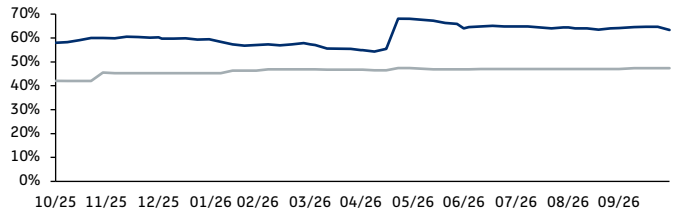
| | Portefeuille | Engagement Minimum |
|---|---|---|
| Pourcentage d'Investissement Durable | 51,6% | 20,0% |

Au sens du réglement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.
Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables

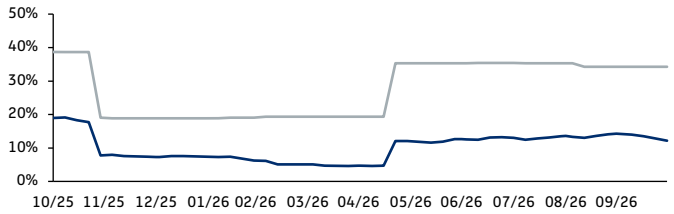
| Indicateur 1 - Environnement | Portefeuille | Comparable |
|---|---|---|
| Alignement net zéro | 63,4% | 47,4% |
| Taux de Couverture | 100,0% | 100,0% |

| Indicateur 2 - Social | Portefeuille | Comparable |
|---|---|---|
| Manque de diligence raisonnable | 12,2% | 34,3% |
| Taux de Couverture | 98,9% | 97,8% |

### HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1




### HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2




Portefeuille  Univers de comparaison

**Méthodologie de l'indicateur 1 :**

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|---|---|---|
| Trajectoire Net Zero<br>Source(s) : CDP_TEMP | Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTI. | % |

**Méthodologie de l'indicateur 2 :**

| Nom de l'indicateur et Source | Définition | Unité de mesure |
|---|---|---|
| Manque de diligence raisonnable<br>Source(s) : ISS | Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une procédure de diligence raisonnable permettant d'identifier, de prévenir, d'atténuer et de traiter les incidences négatives sur les droits de l'homme. | % AUM |

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables
Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

## OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :
- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Energétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.
Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et EthiFinance Ratings).
La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :
- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.