



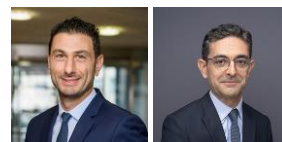
LFDE



TOCQUEVILLE

Tocqueville Euro Blend Equity R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026

Benjamin
BellaicheYann
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	412,62 M€
VL part R	64,00 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis	100%
---------------------------------------	------

* Depuis le 27 oct. 2025

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	01/02/2011
Date de 1ère VL de la Part	27/10/2025
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
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 R	FR0014010Q67
Ticker Bloomberg part R	TOQEBER 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	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	100 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,55% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 31-01-2026

NOTATION QUANTALYS™



Au 31-10-2025

PROFIL DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Conformément à la réglementation MIF, l'historique de la part (inférieur à 1 an) ne permet pas d'afficher les performances et indicateurs de risque du portefeuille.

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont été soutenus par l'entrée en vigueur du cessez-le-feu au Moyen Orient. Malgré cette détente géopolitique, l'attention des investisseurs est restée centrée sur les incertitudes entourant l'inflation. Les cours du pétrole ont notamment été très volatiles oscillant entre 83\$ et 115\$ pour le Brent. Les craintes d'un relèvement des taux directeurs dès avril se sont estompées au fil du mois, la Fed et la BCE ayant finalement laissé leurs taux inchangés fin avril.

Dans ce contexte, le portefeuille a sous-performé son indice de référence. Les secteurs des semi-conducteurs et des banques ont été les principaux contributeurs positifs. La forte demande liée à l'intelligence artificielle et aux centres de données a dopé les performances d'ASMI et d'Infineon. Les bons résultats de nos expositions bancaires au premier trimestre ont également été bénéfiques à la performance du portefeuille.

Néanmoins, l'aéronautique/défense, ainsi qu'Alstom dans l'industrie et le secteur de la santé, ont le plus pesé sur la performance relative. Ainsi, Alstom a reculé de 30% après que son nouveau CEO a remis en cause les objectifs 2027 du deuxième acteur mondial, spécialisée dans le secteur des transports, principalement ferroviaires (trains, tramways et métros). Par ailleurs, nos valeurs de défense ont subi des prises de bénéfices dans un contexte de cessez-le-feu peu porteur.

Au cours du mois, nous avons cédé Alstom, profité de la hausse d'ArcelorMittal pour prendre nos profits et solder la position. Nous avons également réduit SAP et Merlin Properties et initié des positions en GEA Group et Nokia.

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

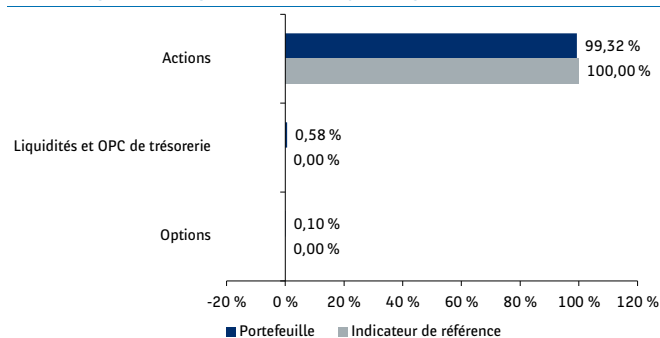
Tocqueville Euro Blend Equity R

Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

30 avril 2026

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : -1,42% Options

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	51
Exposition globale	97,91%
Poids des 10 premiers titres	39,99%
Poids des 20 premiers titres	61,29%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	Pays-Bas	7,87%
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	4,99%
BANCO SANTANDER SA	Finance	Espagne	4,91%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	France	4,39%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italie	3,45%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	3,12%
AXA SA	Finance	France	3,01%
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	2,83%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	2,75%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	Italie	2,69%

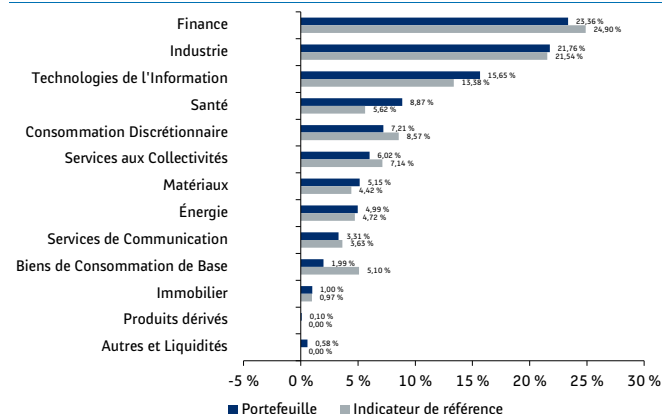
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANCO SANTANDER SA	4,91%	2,27%	2,64%
TOTALENERGIES SE	4,99%	2,58%	2,40%
INTESA SANPAOLO SPA	3,45%	1,31%	2,13%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,39%	2,31%	2,08%
AXA SA	3,01%	1,07%	1,93%

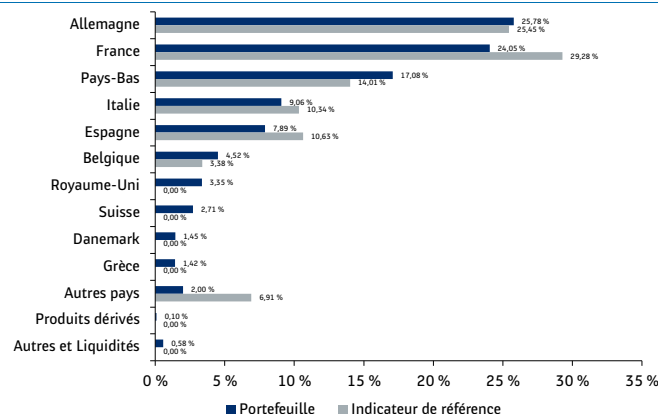
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
IBERDROLA SA	-	1,84%	-1,84%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-	1,60%	-1,60%
AIRBUS SE	-	1,53%	-1,53%
UNICREDIT SPA	-	1,47%	-1,47%
BNP PARIBAS SA	-	1,38%	-1,38%

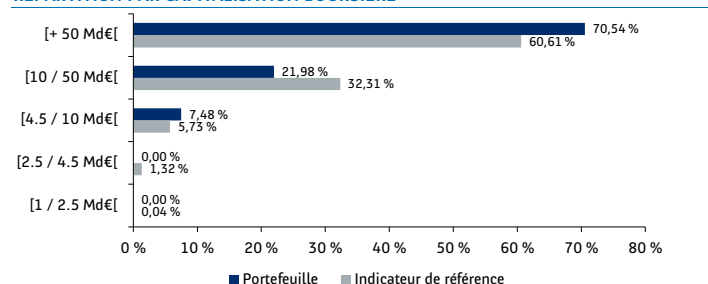
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



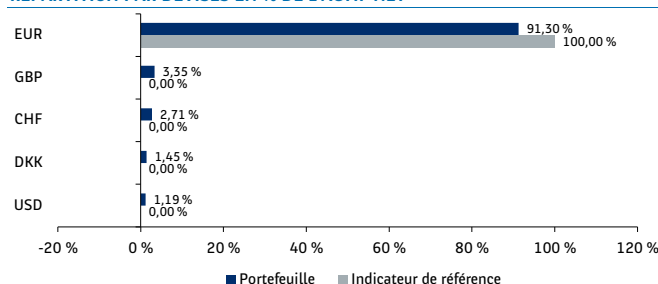
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES 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.