



Franck Segal

La SICAV est une nourricière (« SICAV Nourricière ») de la part GD du FCP TOCQUEVILLE FRANCE ISR (code ISIN : FR0013419793), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de chercher à surperformer l'indicateur de référence SBF120 NT sur la durée de placement recommandée tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables, selon l'analyse de la Société de Gestion ». Toutefois la performance de la SICAV nourricière sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. La SICAV investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Méthode de l'exclusion : exclusion de l'univers d'investissement de (0) des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.

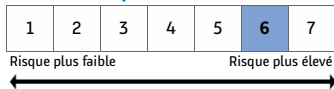
Actif net global 303,21 M€
VL part D 128,68 €

NOTATION MORNING STAR™
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

★★★★
Au 31-07-2022

★★★★
Au 30-04-2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT

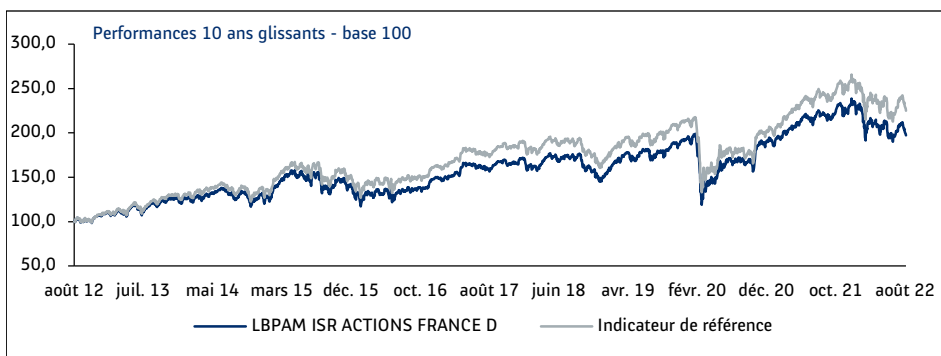


Performances arrêtees au 31 août 2022

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-14,73%	-5,24%	-10,71%	11,69%	24,00%	97,06%
Indicateur de référence	-12,74%	-5,02%	-7,32%	15,69%	28,74%	125,05%
Ecart de performance	-1,99%	-0,22%	-3,39%	-4,00%	-4,74%	-27,99%
Classement EuroPerformance	105/188	122/189	117/187	63/165	32/130	-

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	21,91%	-0,59%	27,90%	-9,55%	10,97%
Indicateur de référence	28,35%	-5,07%	28,02%	-9,70%	13,19%
Ecart de performance	-6,44%	4,48%	-0,12%	0,15%	-2,22%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,75%	4,39%	7,01%
Indicateur de référence	4,97%	5,18%	8,44%
Ecart de performance	-1,22%	-0,79%	-1,43%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	18/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	18/05/2001
Date du dernier changement d'indicateur de référence	23/03/2006
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Catégorie Europerformance	Actions France - général
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000004343
Ticker Bloomberg part D	POABLT D FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

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 fixes appliqués	1,25% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,5% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,49% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

Indicateurs de risque et ISR

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	22,80%	20,60%	22,65%	19,34%	18,48%
Volatilité de l'indicateur de réf.	24,25%	21,54%	23,59%	19,98%	18,72%
Tracking error	3,05%	2,85%	3,81%	3,17%	2,56%
Ratio de Sharpe	-0,68	-0,50	0,19	0,25	0,39
Ratio d'information	-1,31	-1,19	-0,32	-0,25	-0,56
Bêta	-	0,95	0,95	0,96	0,98

Données calculées sur le pas de valorisation.

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.

INDICATEURS ISR

Score Great max	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max		5,2	5,3	Universe -20%

Score Great max : Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

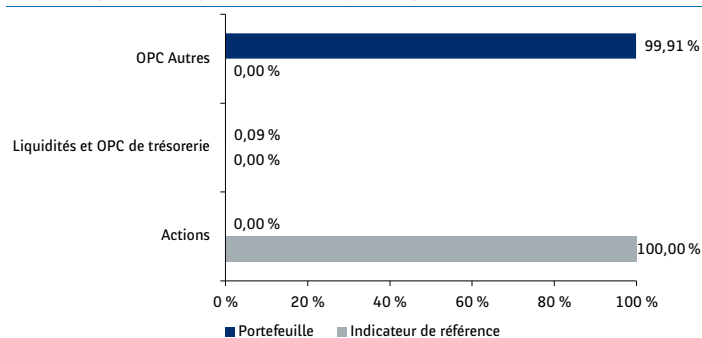
Commentaire de gestion

En août, le SBF 120 dividendes nets réinvestis abandonne -5,0% portant sa performance depuis le début de l'année à -12,7%. Dans un contexte de marché marqué par la hausse des prix de l'énergie et la volonté des banques centrales de poursuivre leur politique de resserrement monétaire, les secteurs de l'Énergie et de la Finance sont les seuls au sein du SBF 120 à afficher une performance positive. A l'inverse, la Santé, l'Immobilier et l'Industrie s'inscrivent en queue du classement sectoriel sur le mois. Dans ces conditions, LBPAM ISR Actions France affiche une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence, le fonds maître étant notamment pénalisé par la surpondération du secteur Immobilier sanctionné par la remontée des taux souverains en Europe. Nous maintenons toutefois cette surexposition dans le fonds maître pour bénéficier du profil défensif des valeurs en portefeuille (Covivio, Icade, Leg Immobilien) dans un environnement économique en ralentissement mais également en raison de valorisations très attractives. Nous prévoyons que la hausse actuelle des taux sera entravée au cours des prochains mois par le ralentissement économique incitant la BCE à ralentir le rythme de sa politique de resserrement monétaire. En ce qui concerne les principaux mouvements, nous avons allégé Puma alors que la réouverture de l'économie chinoise pourrait finalement prendre plus de temps qu'initialement anticipé. A l'inverse nous avons renforcé Véolia pour profiter d'un profil défensif et d'un bilan renforcé par une cession d'envergure au Royaume-Uni. La proportion des positions défensives dans le fonds est d'environ 55% à fin août contre 52,5% pour l'indice de référence et celle des valeurs cycliques de 21,5% contre 25,5% dans le SBF 120. L'objectif est de positionner le portefeuille du fonds maître sur la défensive mais pas trop car un revirement de politique monétaire de la part de la banque centrale ne peut être exclu au tournant de la nouvelle année.



Structure du portefeuille

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



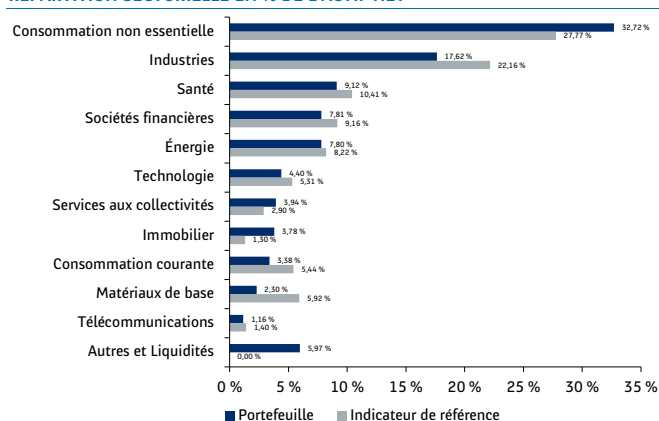
INDICATEURS CLÉS

Exposition globale	-
Risque spécifique (1 an)	2,63%
Risque systématique (1 an)	20,43%

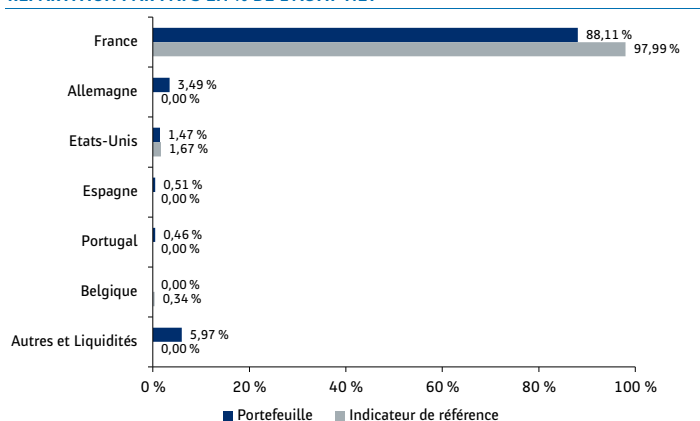
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE FRANCE ISR GD	Actions de pays de la zone euro	99,91%

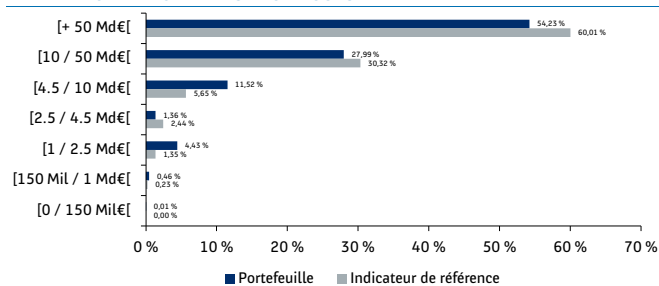
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



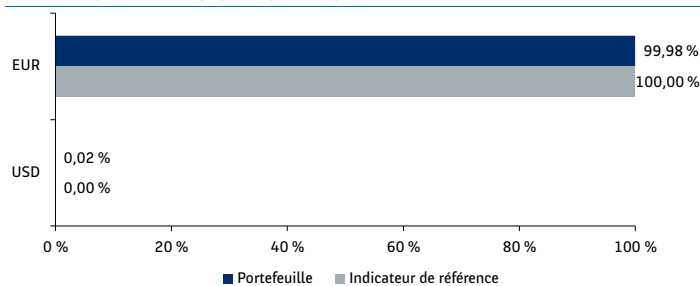
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



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. LBPAM 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 LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr.