



Alexandre Voisin

Nelly Davies

La SICAV est un fonds nourricier (« SICAV Nourricière ») de la part GD du FCP Tocqueville Small Cap Euro ISR (code ISIN : FR00140045T6), 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 profiter du développement des sociétés des pays de la zone euro, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, tout en en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable ». 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 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBPAM.

Actif net global 192,28 M€
VL part D 190,23 €

NOTATION MORNING STAR™
NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

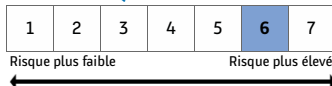


Au 31-07-2022



Au 30-04-2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT

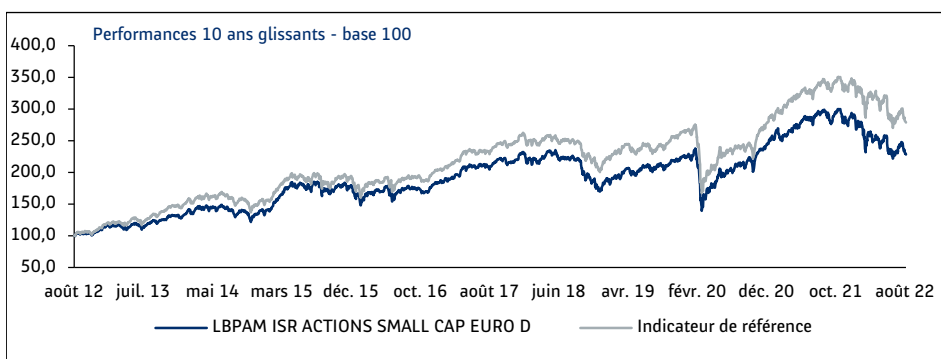


Performances arrêtées au 31 août 2022

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-20,75%	-5,30%	-22,58%	9,06%	9,51%	128,36%
Indicateur de référence	-18,69%	-4,96%	-18,96%	17,57%	19,73%	178,89%
Ecart de performance	-2,06%	-0,34%	-3,62%	-8,51%	-10,22%	-50,53%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	18,04%	8,84%	28,92%	-20,90%	21,29%
Indicateur de référence	23,35%	5,45%	28,21%	-17,40%	24,19%
Ecart de performance	-5,31%	3,39%	0,71%	-3,50%	-2,90%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	2,93%	1,83%	8,60%
Indicateur de référence	5,53%	3,66%	10,79%
Ecart de performance	-2,60%	-1,83%	-2,19%



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	02/10/2000
Date de 1ère VL de la Part	02/10/2000
Date du dernier changement d'indicateur de référence	31/12/2012
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	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000944183
Ticker Bloomberg part D	PRIMEURD 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	1,52% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,8% 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	26,05%	22,94%	23,18%	20,27%	18,20%
Volatilité de l'indicateur de réf.	23,22%	20,46%	20,81%	17,93%	16,43%
Tracking error	6,11%	5,52%	6,08%	5,62%	4,63%
Ratio de Sharpe	-0,98	-0,96	0,15	0,11	0,49
Ratio d'information	-0,40	-0,66	-0,43	-0,53	-0,47
Bêta	-	1,09	1,08	1,09	1,07

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			6,6	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

Les actions européennes ont baissé en août après le fort rebond de juillet suite aux bonnes publications de résultats trimestriels, pénalisées par la très forte hausse des prix de l'électricité qui font peser un doute croissant sur la croissance économique. Le discours de la Fed a confirmé la priorité donnée au combat contre l'inflation, tant que son niveau ne revient pas à 2%. La BCE devrait emboîter le pas. La guerre entre la Russie et l'Ukraine dure depuis plus de six mois, et un accord de paix ne semble pas être d'actualité.

Dans ce contexte, la performance du portefeuille s'inscrit légèrement en retrait de celle de son indicateur de référence. Nos valeurs dans l'énergie et les utilities (Schoeller-Bleckmann, Technip Energies, ERG, Verbio), ainsi que les banques (BPER Banca, Bawag) ont contribué positivement à la performance. A contrario, nos valeurs perçues comme plus cycliques, Sixt, Sopra, Elis ou Imerys ont affiché de mauvaises performances, sans nouvelles particulières.

Nous avons effectué très peu de mouvements sur la période, quelques prises de profit sur ERG, Prysmian et Huhtamaki qui affichent de très bonnes performances relatives, et un allègement sur Kinepolis (risque de baisse de la fréquentation des salles de cinéma). Nous avons également renforcé Ubisoft, valeur très décotée dans un secteur en pleine consolidation.

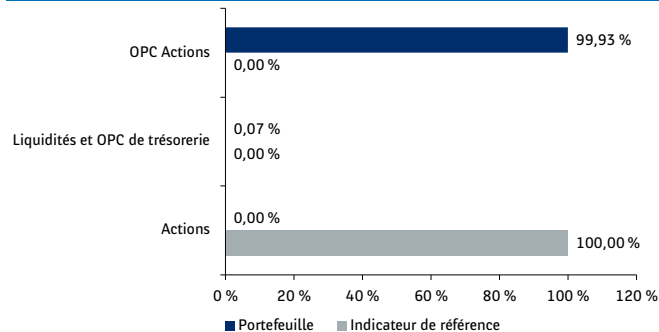


En savoir +

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 reproducible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

Structure du portefeuille

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



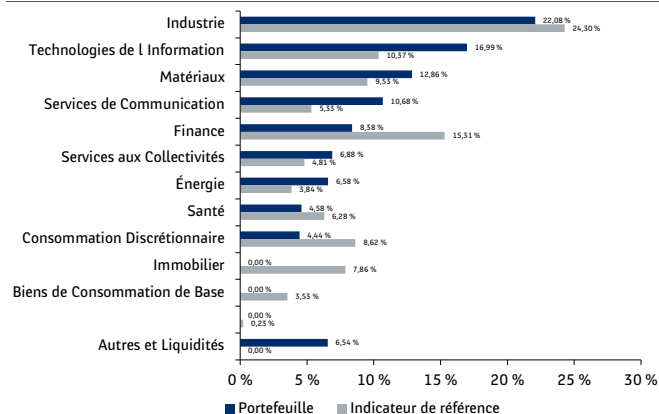
INDICATEURS CLÉS

Exposition globale	99,93%
Risque spécifique (1 an)	5,18%
Risque systématique (1 an)	22,35%

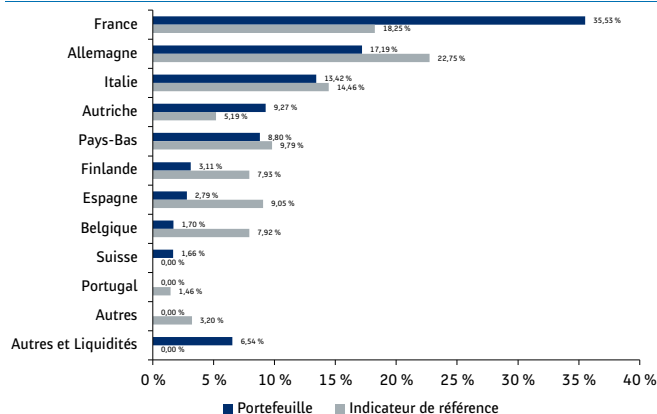
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR	Actions de pays de la zone euro	99,93%
GD		

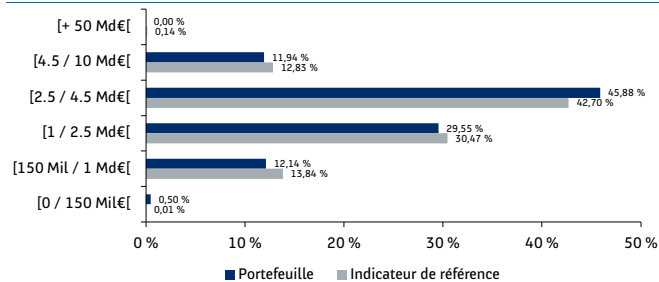
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



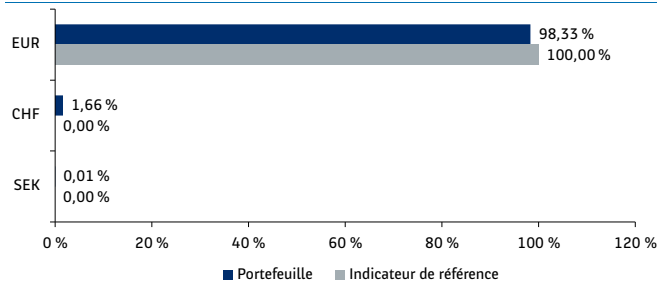
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.lbanquepostale-am.fr.