

TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP U

RAPPORT MENSUEL AU 28 MARS 2024

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille principalement composé de valeurs européennes représentant les plus petites capitalisations. L'action du gérant vise à bénéficier, sur la période de placement recommandée (au minimum 5 ans), de la dynamique de ces valeurs.

Actif net global	24,05 M€
VL part U	1 674,16 €

Caractéristiques

Date de création	02/04/2002
Date de 1ère VL de la Part	02/04/2002
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0000982837
Ticker Bloomberg part U	POACTY3 FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,09% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	6,00% (dont part acquise 0,50%)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
Eurozone Small-Cap Equity



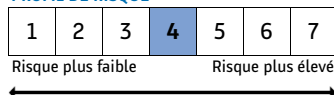
Au 29/02/2024

NOTATION QUANTALYS™
Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations

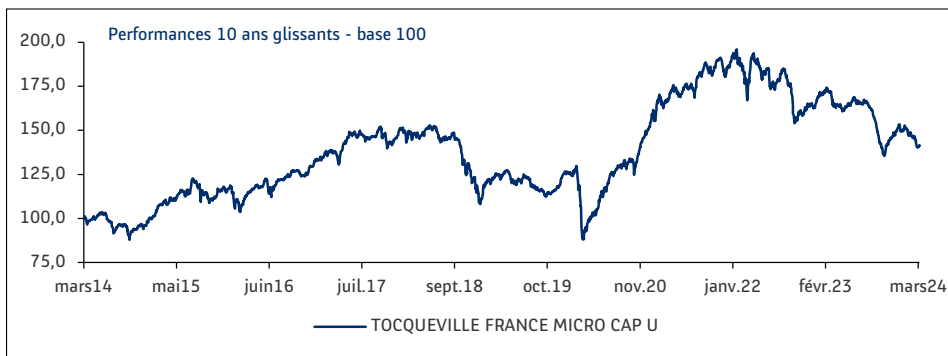


Au 31/10/2023

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 28 mars 2024



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	10 ans
OPC	-7,68%	-2,88%	-13,93%	-15,97%	14,74%	41,47%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	-7,03%	-14,07%	27,02%	19,29%	13,69%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-13,93%	-5,64%	2,79%	3,53%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	9,18%	7,86%	10,72%	13,43%	12,45%
Ratio de Sharpe	-1,33	-2,24	-0,64	0,16	0,27

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 10 ans	42,35%	22/05/2018	18/03/2020	295 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.

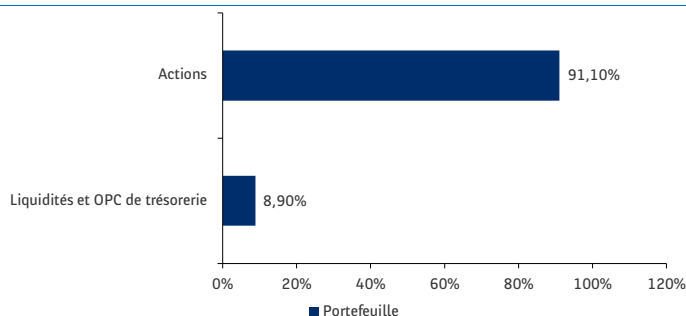
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Le MSCI France Micro dividendes nets réinvestis abandonne -1,3% sur le mois de mars. Tocqueville France Micro Cap sous-performe son indice de comparaison, notamment pénalisé par Entech (-103 pb, pâtissant de délais de raccordement chez Enedis), Somec (-36 pb, objectifs 2023 non atteints remettant en cause la crédibilité du management) et Abeo (-62 pb). A l'inverse, Clasquin (+29 pb, porté par l'annonce officielle de l'accord portant sur l'acquisition de 42% du capital par SAS Shipping Agencies au prix de 142,03€, qui sera suivie du dépôt d'une OPA sur le solde du capital au même prix), Ala (+23 pb) et Esker (+17 pb). Concernant les mouvements, notons la cession de la position en Eckert & Ziegler ainsi que l'allègement de la ligne en Somec. A fin mars, nos principales convictions restent Neurones, Vetoquinol, Ala, Catana, Cogelec et Quadient.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	63
Exposition globale	91,10%
Risque spécifique (1 an)	9,64%
Poids des 10 premiers titres	41,31%
Poids des 20 premiers titres	60,19%

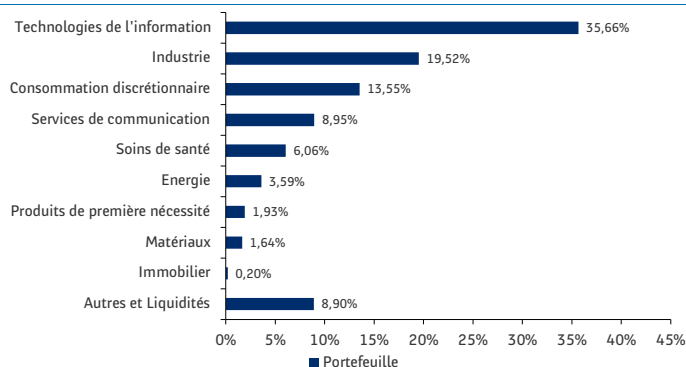
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	9,00%

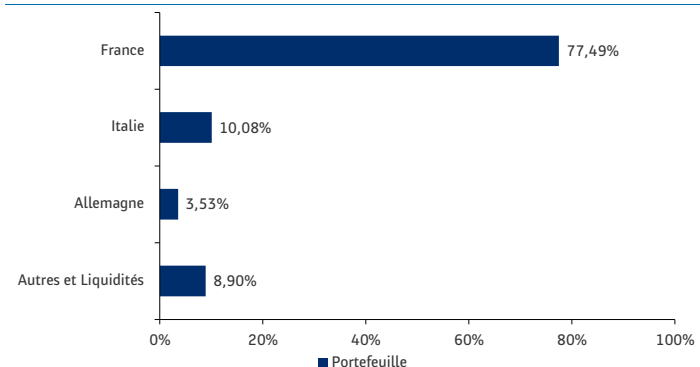
10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NEURONES	Technologies de l'information	France	8,26%
CLASQUIN SA	Industrie	France	5,58%
VETOQUINOL SA	Soins de santé	France	4,18%
CATANA GROUP	Consommation discrétionnaire	France	3,85%
ALA SPA	Industrie	Italie	3,65%
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE SACA	Energie	France	3,59%
VISIATIV SA	Technologies de l'information	France	3,28%
SIDETRADE	Technologies de l'information	France	3,15%
COGELEC SACA	Technologies de l'information	France	3,12%
QUADIENT SA	Technologies de l'information	France	2,64%

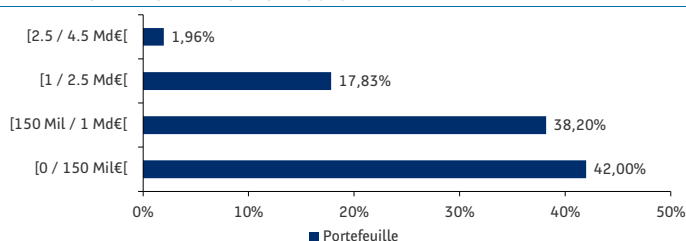
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



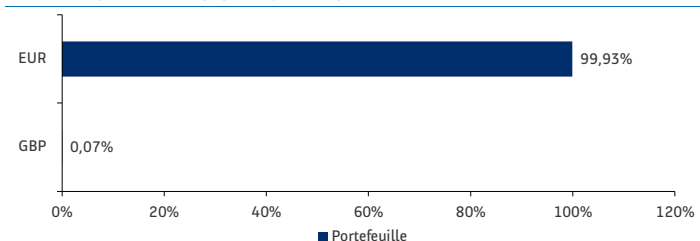
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie 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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.