

L'objectif de gestion du Fonds TOCQUEVILLE VIE GENERATION est sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la recherche d'une performance annualisée de 3 % au-delà de l'IDSTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Actif net global 22,42 M€
VL part I 117,27 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

Estr + 3% 100%
* Depuis le 4 janvier 2022

Caractéristiques

Date de création	17/06/2016
Date de 1ère VL de la Part	20/06/2016
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0013127875
Ticker Bloomberg part I	TOVIEGI FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	1 000 000 Euro
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués	0,80% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	0,80% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,11% TTC
Commission de souscription	6,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™



Au 30-11-2022

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

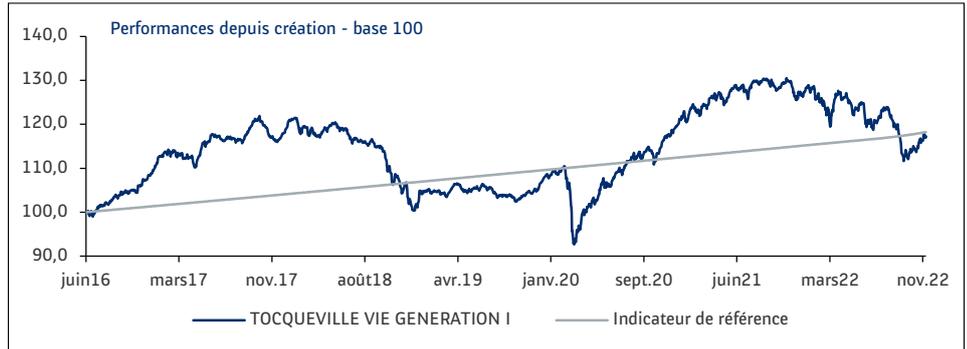


Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Performances arrêtées au 30 novembre 2022



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	-8,55%	2,45%	-6,60%	11,37%	0,59%	17,27%
Indicateur de référence	2,59%	0,35%	2,81%	8,08%	13,81%	18,22%
Ecart	-11,15%	2,09%	-9,41%	3,29%	-13,22%	-0,95%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	7,27%	10,15%	6,51%	-14,23%	7,33%
Indicateur de référence	2,51%	2,54%	2,60%	2,65%	2,63%
Ecart	4,76%	7,61%	3,90%	-16,88%	4,69%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	-6,60%	3,65%	0,12%	2,50%
Indicateur de référence	2,81%	2,62%	2,62%	2,63%
Ecart	-9,41%	1,03%	-2,50%	-0,13%

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	8,09%	8,40%	8,27%	7,20%	6,71%
Ratio de Sharpe	-1,42	-0,76	0,49	0,07	0,43

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	23,95%	17/10/2017	18/03/2020	302 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. : LBPAM

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions européennes ont poursuivi leur fort rebond sur le mois de novembre profitant de l'annonce d'un ralentissement annoncé dans la politique de hausse des taux de la FED et d'une potentielle réouverture progressive de la Chine. Dans ce contexte, les taux 10 ans US et Allemand ont baissé respectivement de 45 pb et 20 pb. Les tensions géopolitiques restent cependant vives et la crise énergétique européenne n'est toujours pas résolue impactant la visibilité sur l'année 2023.

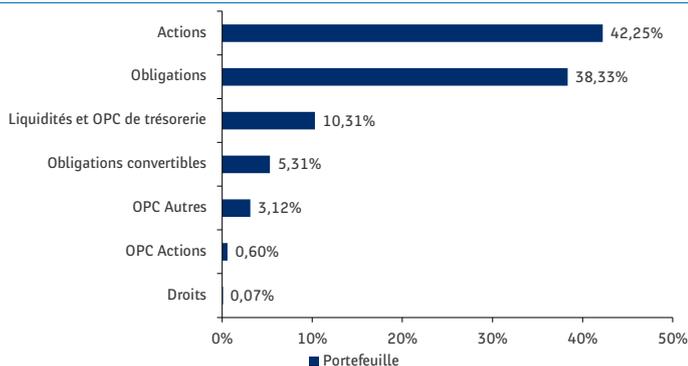
En ce qui concerne Tocqueville Vie Génération, la performance de la poche actions (+4,9%) explique en grande partie à la performance du fonds sur le mois. L'exposition nette en actions s'établit autour de 44% alors que la poche obligataire conserve une sensibilité inférieure à 2.

Les principaux contributeurs positifs à la performance du mois sont Esker (+37 pb), Eckert & Ziegler (+37 pb) et M6 (+24 pb). A contrario, Française de l'Energie (-25 pb), Haffner (-15 pb) et Chargeurs (-10 pb) ont pesé sur la performance.

Concernant les mouvements, nous avons continué de construire une position en Alfen, allégé M6 et Verbio et fini de solder la ligne Metabolic Explorer.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

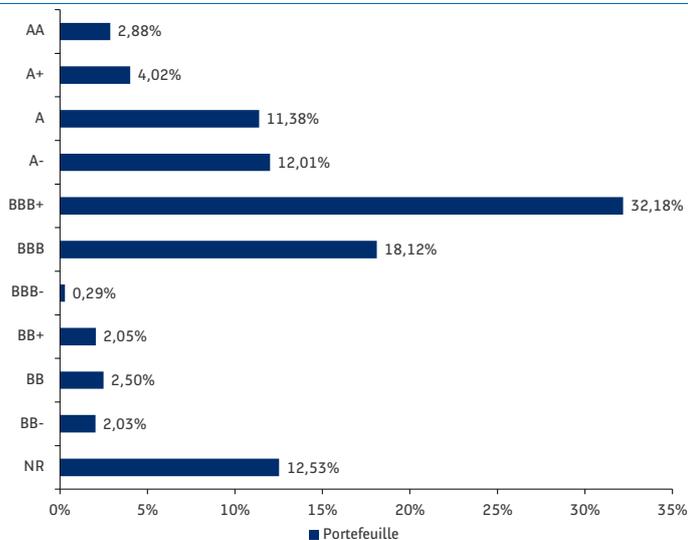
Exposition action totale	42,85%
Nombre de titres en portefeuille	87
Sensibilité *	0,81
Duration *	0,83
Maturité moyenne *	0,69 ans
Rating moyen *	BBB

5 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ESKER SA FP EUR	Actions	3,04%
EKINOPS FP EUR	Actions	2,03%
QUADIENT SA FP EUR	Actions	1,96%
CHARGEURS SA FP EUR	Actions	1,93%
MERCEDES-BENZ IN TR 03-07-24	Obligations	1,79%

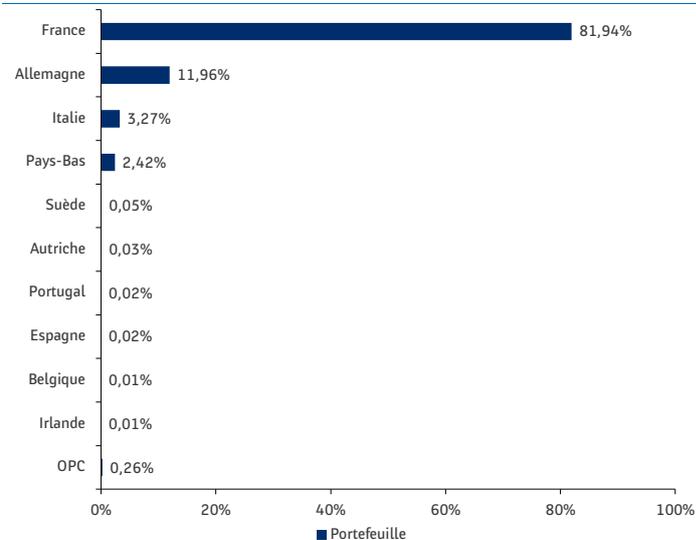
ANALYSE DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR NOTATION LT EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



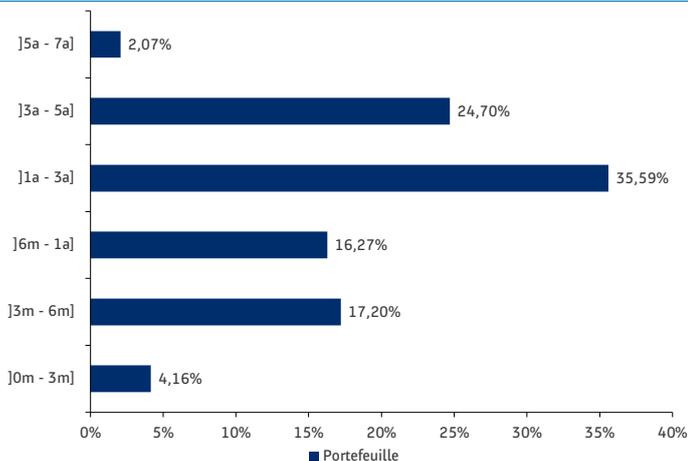
ANALYSE DE LA POCHÉ ACTION

RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *

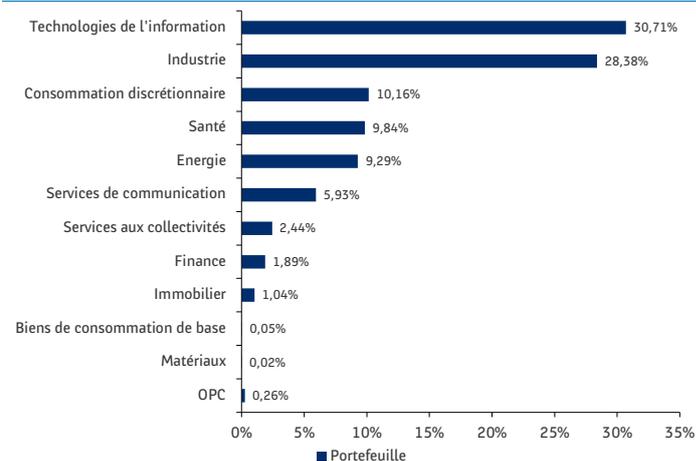


Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ EN % DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE *



RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE LA POCHÉ ACTIONS *



MSCI classification

* 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. 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.