



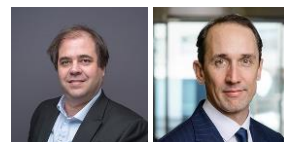
LFDE



TOCQUEVILLE

TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 2025

Matthieu
TassyPierre
Schang

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille principalement composé de valeurs françaises représentant les plus petites capitalisations (dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros à l'achat) : 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 27,65 M€
VL part U 1 749,44 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI France Micro Cap dividendes nets réinvestis (en euro) 100%

* Depuis le 14 mars 2024

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	02/04/2002
Date de 1ère VL de la Part	02/04/2002
Date du dernier changement d'indicateur de référence	14/03/2024
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions des pays de l'Union européenne
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 U	FR0000982837
Ticker Bloomberg part U	POACTY3 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	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,11% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	5,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR™
France Small/Mid-Cap Equity

NOTATION QUANTALYS™
Actions France Petites et
Moyennes Capitalisations



Au 28-02-2025

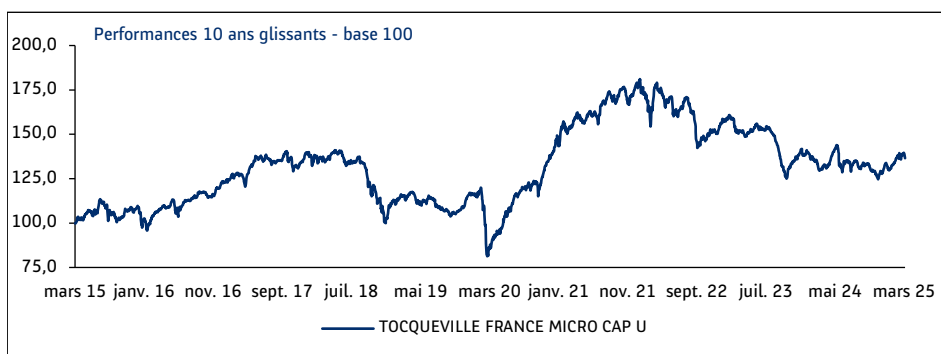


Au 28-02-2025

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 mars 2025



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

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	3,24%	-0,47%	4,50%	-22,75%	55,33%	36,59%
Indicateur de référence	4,00%	-1,09%	-2,38%	-	-	-
Ecart de performance	-0,76%	0,62%	6,88%	-	-	-

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	-6,55%	-7,03%	-14,07%	27,02%	19,29%
Indicateur de référence	-	-	-	-	-
Ecart de performance	-	-	-	-	-

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-8,24%	9,20%	3,16%
Indicateur de référence	-	-	-
Ecart de performance	-	-	-

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	8,61%	9,80%	9,53%	11,43%	12,41%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,88%	12,54%	-	-	-
Tracking error	6,42%	6,75%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,13	0,10	-1,14	0,69	0,21
Ratio d'information	0,52	1,01	-	-	-
Bêta	-	0,66	-	-	-

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 (j)
Perte maximale 10 ans	-42,35%	22/05/2018	18/03/2020	295

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.

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

Commentaire de gestion

En mars, le MSCI France Micro Cap dividendes nets réinvestis affiche une performance en retrait de -1,0%. Les marchés d'actions françaises ont continué d'évoluer dans un environnement incertain ponctué par les nombreuses annonces de Donald Trump autour de la mise en place de droits de douane sur les importations américaines.

Dans ce contexte, le fonds surperforme son indicateur de comparaison. Les sociétés exposées au secteur de la Défense sont encore à l'honneur ce mois-ci avec ALA (+87 pb) et Exail Technologies (+71 pb) qui sont les principaux contributeurs positifs, suivis d'Ekinops (+31 pb). A contrario, Guerbet (-61 pb), Sidetrade (-45 pb) et Catana (-40 pb) ont pesé sur la performance du fonds.

Concernant les mouvements, nous avons renforcé Stif, Entech, HIGH CO et Ekinops. Dans le même temps, nous avons cédé la position en Xilam et allégé ALA, Freenet et Sword.

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

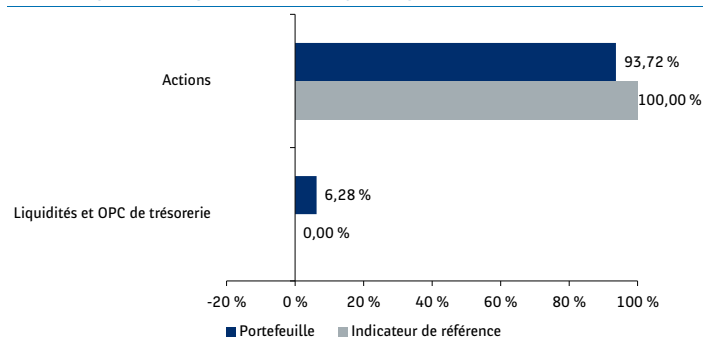
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com

Agrément AMF n°GP2000031

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	54
Exposition globale	93,72%
Risque spécifique (1 an)	5,24%
Risque systématique (1 an)	8,29%
Poids des 10 premiers titres	45,00%
Poids des 20 premiers titres	66,28%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	5,07%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NEURONES	Technologies de l'Information	France	7,62%
CBO TERRITORIA	Immobilier	France	4,82%
ALA SPA	Industrie	Italie	4,70%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	Santé	France	4,55%
COGEEC SACA	Technologies de l'Information	France	4,40%
SIDETRADE	Technologies de l'Information	France	4,13%
ENTECH SACA	Industrie	France	4,05%
BILENDI SA	Services de Communication	France	3,77%
CATANA GROUP	Consommation Discrétionnaire	France	3,68%
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE SACA	Énergie	France	3,28%

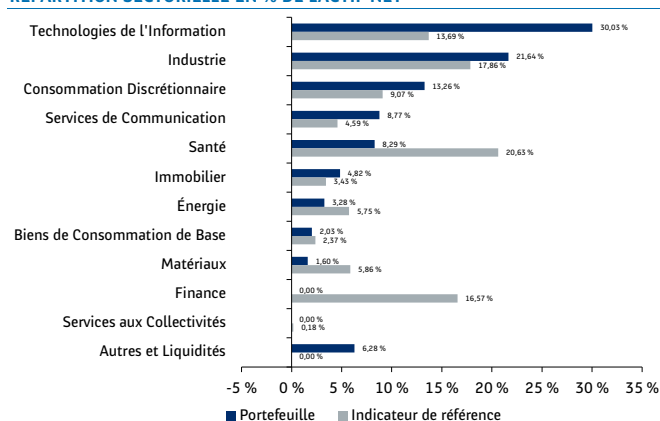
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
NEURONES	7,62%	-	7,62%
ALA SPA	4,70%	-	4,70%
CBO TERRITORIA	4,82%	0,74%	4,08%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,55%	0,71%	3,84%
COGEEC SACA	4,40%	0,57%	3,84%

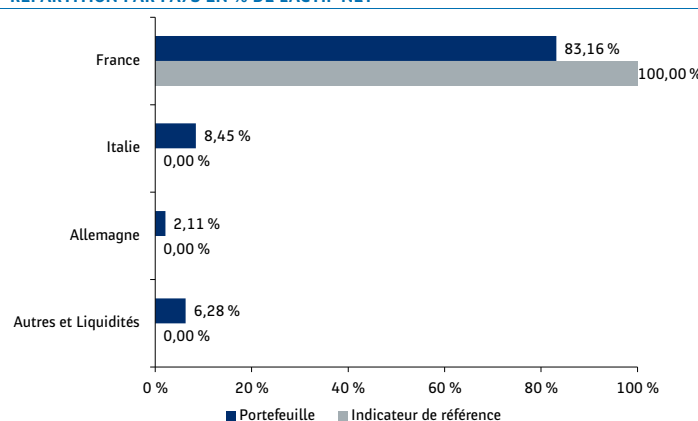
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
VIRIDIEN	-	3,78%	-3,78%
VALNEVA SE	-	3,59%	-3,59%
CRCAM BRIE PICARDIE	-	2,52%	-2,52%
THERMADOR GROUPE	0,93%	3,16%	-2,23%
CRCAM NORD DE FRANCE	-	2,21%	-2,21%

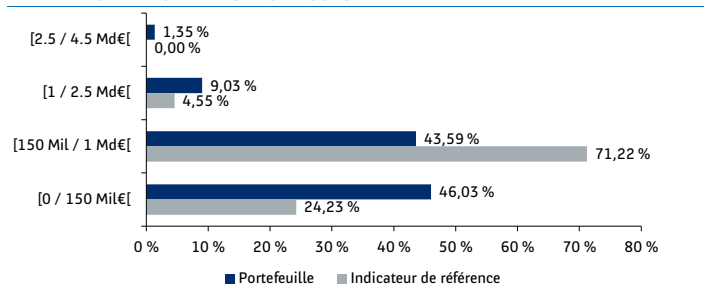
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



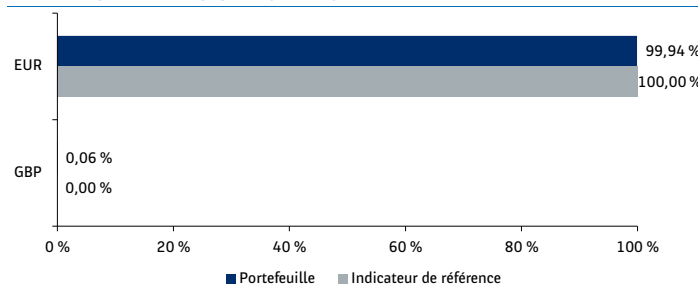
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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. 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.