

TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP U

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 JUIN 2026



Matthieu
Tassy

Pierre
Schang

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - 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) et visant à bénéficier, sur la période de placement recommandée (au minimum 5 ans), de la dynamique de ces valeurs : - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement responsable (« stratégie ESG »).

Actif net global 33,77 M€
VL part U 2 100,50 €

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
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	1,08% 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 MORNINGSTAR™
 France Small/Mid-Cap Equity

NOTATION QUANTALYS™
 Actions France Petites et Moyennes Capitalisations



Au 30-09-2025



Au 31-03-2026

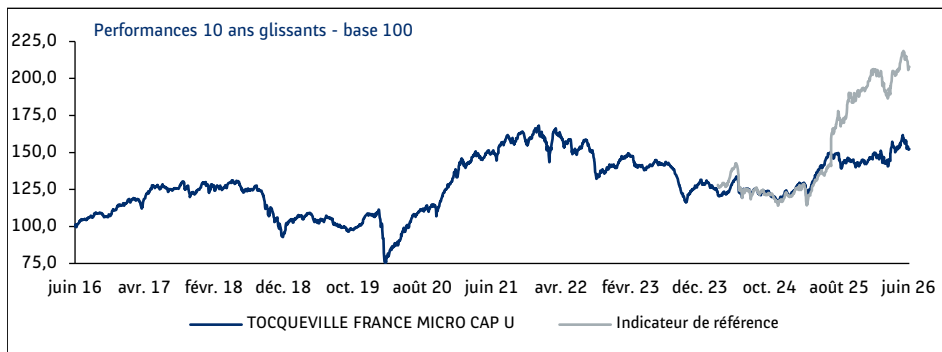
PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Performances arrêtees au 30 juin 2026



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	5,29%	-4,89%	4,48%	6,28%	1,80%	52,34%
Indicateur de référence	5,23%	-4,23%	51,42%	-	-	-
Ecart de performance	0,06%	-0,66%	-46,94%	-	-	-

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	17,72%	-6,55%	-7,03%	-14,07%	27,02%
Indicateur de référence	64,81%	-	-	-	-
Ecart de performance	-47,09%	-	-	-	-

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-	-	-
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	14,76%	12,28%	10,87%	11,19%	12,28%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,68%	18,25%	-	-	-
Tracking error	9,19%	16,24%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,61	0,20	-0,09	-0,15	0,29
Ratio d'information	0,01	-2,89	-	-	-
Bêta	-	0,33	-	-	-

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).
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 juin, le MSCI France Micro Cap NR a abandonné -4,2% portant sa performance depuis le début de l'année à +5,2%. En France, le mois de juin a été marqué par des températures caniculaires rappelant la nécessité pour le pays de renforcer sa stratégie d'adaptation au changement climatique. Depuis 2018, la France dispose d'un Plan d'Adaptation dont la 3ème version a été publiée en février dernier dans la perspective d'un réchauffement de +4°C d'ici 2100. Le fonds est investi à hauteur de 9% de son encours sur des entreprises dont l'activité permet de s'adapter au changement climatique avec notamment Entech par exemple. En juin, le portefeuille a sous-performé son indicateur de référence essentiellement pénalisé par la baisse de 2CRSI (-46%) suite à la publication d'un rapport à charge de Grizzly Research, investisseur américain spécialisé dans la vente à découvert. Certaines accusations contenues dans ce rapport sont fondées et d'autres sont trompeuses alimentant une confusion qu'il faudra du temps à dissiper pour la direction du groupe. Dans l'attente de ces éléments, nous avons décidé de vendre la totalité des actions détenues par le fonds.

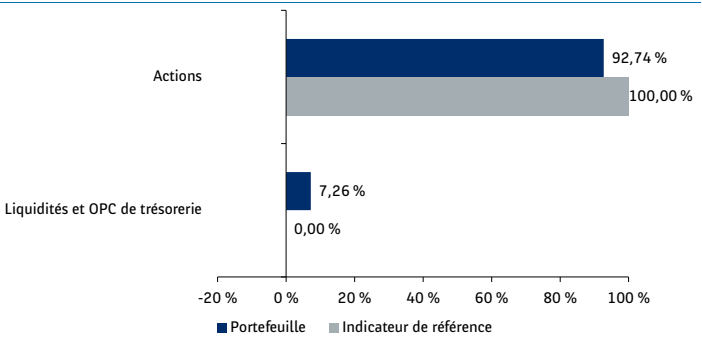
TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP U

MSCI FRANCE MICRO CAP NET EUR INDEX

30 juin 2026

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	53
Exposition globale	92,74%
Risque spécifique (1 an)	10,70%
Risque systématique (1 an)	6,03%
Poids des 10 premiers titres	42,78%
Poids des 20 premiers titres	64,02%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	5,00%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
CBO TERRITORIA	Immobilier	France	6,65%
ENTECH SACA	Industrie	France	6,24%
HIGHCO	Services de Communication	France	4,93%
La Francaise De L'energie SACA	Énergie	France	4,87%
BILENDI SA	Services de Communication	France	4,66%
NEURONES	Technologies de l'Information	France	4,44%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	Santé	France	3,25%
HERIGE SADCS	Industrie	France	2,60%
Serge Ferrari SAS	Matériaux	France	2,60%
HEXAOM SA	Consommation Discrétionnaire	France	2,54%

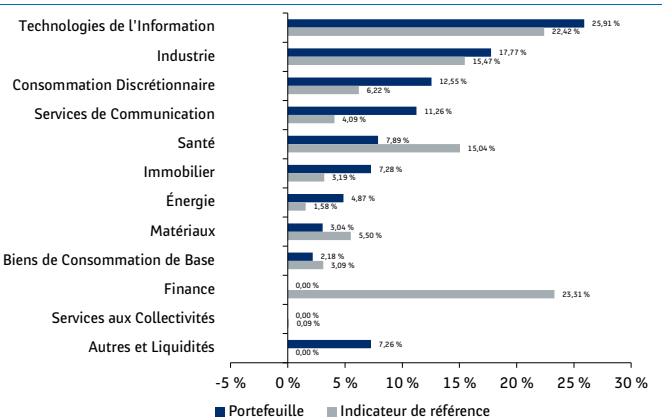
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CBO TERRITORIA	6,65%	0,76%	5,90%
ENTECH SACA	6,24%	0,45%	5,79%
HIGHCO	4,93%	0,25%	4,69%
NEURONES	4,44%	-	4,44%
BILENDI SA	4,66%	0,53%	4,12%

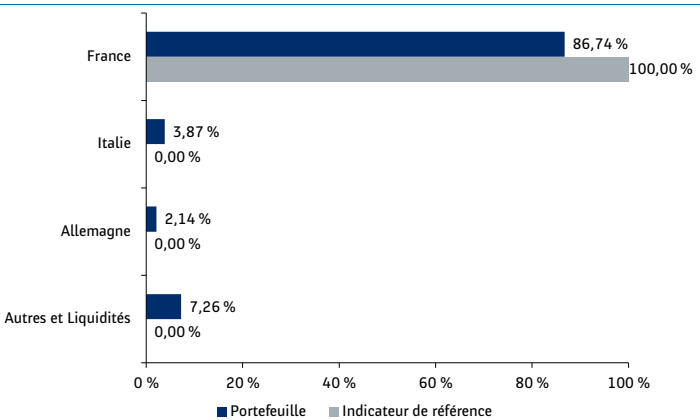
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
LECTRA	-	4,81%	-4,81%
CRCAM BRIE PICARDIE	-	4,15%	-4,15%
Genfit SA	-	4,05%	-4,05%
CRCAM NORD DE FRANCE	-	4,02%	-4,02%
JACQUET METALS SACA	-	1,68%	-1,68%

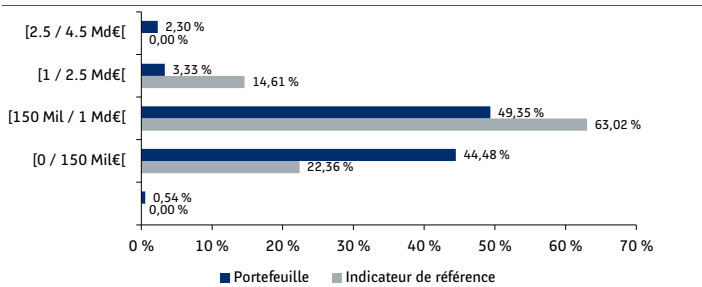
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



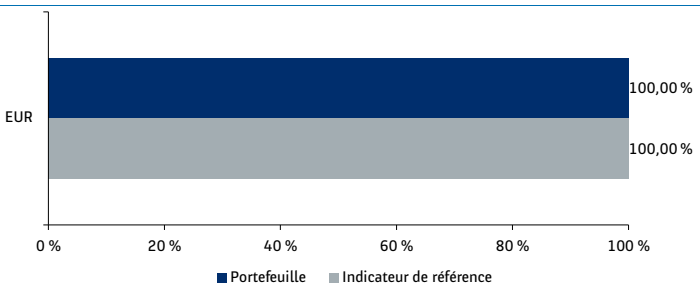
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVISES 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.