



Tocqueville Small Cap Euro ISR



REPUBLIQUE FRANCAISE

Pays d'enregistrement :



A risque plus faible

A risque plus élevé



CARACTÉRISTIQUES

L'objectif du FCP est 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 sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable.

Gérants : Nelly Davies, Alexandre Voisin

Informations (Part C)

Date de création	07/10/1993
Durée d'investissement	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Action des pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Catégorie Europerformance	Actions euro - général
Devise	Euro
ISIN Part C	FR0010546903
Ticker Bloomberg	ULYSSEC:FP / ULYSSED:FP
Valor	3592334 / 3592359
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services (BPSS)
Fiscalité	PEA, Assurance Vie

Valorisation

Fréquence	Quotidienne
Affectation des résultats	Part C : Capitalisation

Part D : Distribution

www.tocquevillefinance.fr

Valorisation

Nature de valorisation	Sur la base des derniers cours du jour
Publication VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	BPSS

Souscriptions - Rachats

Heure Limite de centralisation	14h
Ordre effectué à	Cours inconnu
Règlement livraison	J+2
Passage d'ordre	Auprès de votre teneur de compte

Frais

Frais de gestion maximum	1,99 % TTC de l'actif net
Frais de gestion fixes appliqués	1,99 % TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,02 %
Commission de souscription	3,50 % max
Commission de rachat	1,00 % max

PERFORMANCES (10 ans)



Perf. Cumulées	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine	Annualisée
Fonds	-16,51 %	6,28 %	-17,37 %	11,50 %	5,80 %	83,85 %	1184,80 %	9,26 %
Indice	-14,44 %	5,23 %	-11,97 %	9,24 %	17,13 %	111,00 %	406,36 %	5,79 %
Ecart de perf.	-2,07 %	1,05 %	-5,4 %	2,26 %	-11,33 %	-27,15 %	778,44 %	3,47 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	21,02 %	2,62 %	12,79 %	1,61 %	13,09 %	-18,34 %	21,37 %	10,59 %	15,00 %
Indice	25,61 %	4,14 %	10,33 %	4,15 %	12,55 %	-12,72 %	27,18 %	3,79 %	14,96 %
Ecart de perf.	-4,59 %	-1,52 %	2,46 %	-2,54 %	0,54 %	-5,62 %	-5,81 %	6,8 %	0,04 %

Source Europerformance, performances calculées dividendes nets réinvestis. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

VOLATILITÉ

	Fonds	Indice
1 an	21,55 %	18,65 %
3 ans	21,28 %	19,46 %
5 ans	18,10 %	17,03 %
Depuis l'origine	17,50 %	20,07 %

INDICATEURS DE RISQUE (10 ans)

Tracking Error	4,93 %
Alpha	-0,06
Beta	0,93
Ratio d'information	-0,28
Ratio de Sharpe	0,35
Coefficient de corrélation	0,95
Perte Maximum	-27,87 %

PROFIL

Capi. pondérée (M€)	3 202,00
EV/EBITDA (12 prochains mois)	6,91
PER (12 prochains mois)	12,27
Remendement, en %	3,67

Taux d'investissement

Actions (%)	95,22
Monétaire (%)	4,78

INDICATEURS ISR

	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	95 %	6,3	6,6	Universe -20%
Empreinte carbone (scopes 1 et 2)	95 %	81,8	127,3	Univers
Score Great max	Pire score GREaT des titres en position.			
Empreinte carbone (scopes 1 et 2)	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.			
Univers	MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis + MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis			

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPI (*)



NOTATIONS

Morningstar Rating 3 Year



Actions Zone euro

Morningstar Sustainability

Etoiles ***** EUROPERFORMANCE

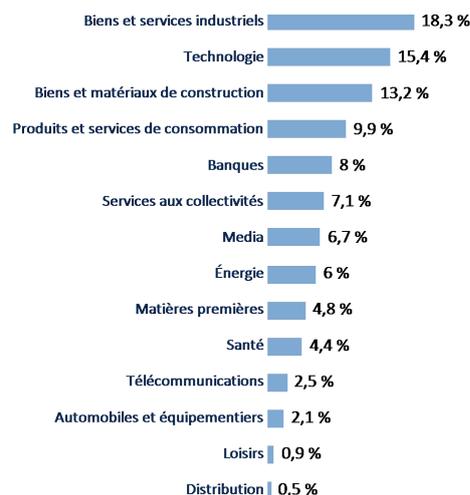
N/A



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids %	Secteur	Pays
IPSOS	4,44	Media	FR
ERG SPA	4,23	Services aux collectivités	IT
SPIE SA	3,64	Biens et matériaux de construction	FR
ELIS SA	3,64	Biens et services industriels	FR
ARCADIS NV	3,41	Biens et matériaux de construction	NL
HUHTAMAKI OYJ	3,34	Biens et services industriels	FI
BANCO BPM SPA	3,10	Banques	IT
WIENERBERGER AG	3,05	Biens et matériaux de construction	AT
SOPRA STERIA GROUP	3,04	Technologie	FR
IMERYS SA	3,00	Matières premières	FR

RÉPARTITION SECTORIELLE (actif investi)



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
ALTEN SA	0,64	BPER BANCA	-0,33
IPSOS	0,57	MAJOREL GROUP LUXEMBOURG SA	-0,28
ELIS SA	0,51	BANCO BPM SPA	-0,27

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (actif investi)



PRINCIPALES TRANSACTIONS EN VOLUME (€)

ACHATS	VENTES
STRATEC SE	GETLINK SE
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	PRYSMIAN SPA
-	HUHTAMAKI OYJ

COMMENTAIRE MENSUEL

Les marchés européens clôturent le mois de juillet en forte hausse, la plus forte sur un mois depuis novembre 2020 et l'annonce du vaccin contre la covid-19. La forte décline des taux d'intérêt à long terme et les résultats du trimestre, supérieurs aux attentes, expliquent sans doute cette performance, avec une sur-performance sensible des valeurs de croissance. A ce stade, la prudence reste néanmoins de mise, car il existe encore de nombreux sujets d'inquiétude, inflation, politiques monétaires, résilience du consommateur, crise énergétique, situation géopolitique... Le scénario d'une récession paraît le plus probable, ce qui n'est certainement pas reflété par la valorisation actuelle des marchés d'actions. Il est donc possible que nous n'assistions qu'à une respiration temporaire du marché.

Dans ce contexte, le fonds parvient à réduire son retard et reprend 1% par rapport à l'indice de référence. Les très bonnes publications de Alten, Ipsos, Prysmian ou Elis ont plus que compensé la déception sur Seb qui voit ses volumes baisser sensiblement post covid, les remous politiques en Italie qui font vaciller les banques (Banco BPM, BPER Banca), et la digestion difficile par le marché de la fusion de Majorel avec Sitel.

Nous avons effectué peu de mouvements sur la période, et avons légèrement renforcé Stratec (profil résilient dans un environnement incertain), financé par la sortie de Getlink (prise de profit après un parcours remarquable) et des allègements à la marge sur Kinopolis (risque sur la fréquentation en salles), Prysmian (risque sur les prix en 2023) et Sopra (tension sur le marché du travail).

Avertissement

Ce document est à l'usage exclusif des professionnels. Il ne saurait être interprété comme un engagement contractuel ou précontractuel de la part de Tocqueville Finance. Il est produit à titre purement indicatif et peut être modifié à tout moment sans préavis. Les DICI et prospectus des fonds sont disponibles auprès de Tocqueville Finance ou sur le site www.tocquevillefinance.fr dans la rubrique Fonds.

Information pour les "US persons" :

Les parts de fonds ne peuvent être proposées que dans des juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. Les informations figurant sur le document ne constituent, en aucune façon, une offre de vente ou une sollicitation, directe ou indirecte, en vue de la souscription d'instruments financiers et d'unités de compte s'agissant de l'assurance vie, notamment sur le territoire des Etats-Unis

Tocqueville Finance - Société de gestion de portefeuille
36, quai Henri IV - 75004 Paris – France

Tél.: +33 (0)1 56 77 33 00 - Fax : +33 (0)1 56 77 33 95 - Email: info@tocquevillefinance.fr - www.tocquevillefinance.fr

Agrément AMF n°GP 91-12 / Enregistrée à l'ORIAS n° 07 035 215

