LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO D

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 2025

Julien Krief — Wilfrid Ray

Objectif d'investissement

Le FCP est un fonds nourricier (« FCP Nourricier ») de la part GD du FCP Tocqueville Small Cap Euro ISR (code ISIN : FR00140045T6), dit « FCP Maître ». En conséquence, son objectif est identique à celui de la part GD du FCP Maître, à savoir : « 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 en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable ». Toutefois la performance du FCP Nourricier sera inférieure à celle du FCP Maître en raison de ses frais propres. Le FCP investit en permanence 90 % ou plus de ses actifs dans de la part GD du FCP Maître, et à titre accessoire, en liquidités.

Actif net global	**179,58 M€**
VL part D	**217,05 €**

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*	
MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis	100%

* Depuis le 31 déc. 2012

Caractéristiques	
Date de création de l'OPC	02/10/2000
Date de 1ère VL de la Part	02/10/2000
Date du dernier changement d'indicateur de référence	31/12/2012
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Oui

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000944183
Ticker Bloomberg part D	PRIMEURD 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	1,82% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNING STAR ™
Eurozone Small-Cap Equity
★★★
Au 28-02-2025

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY ™
Au 31-01-2025

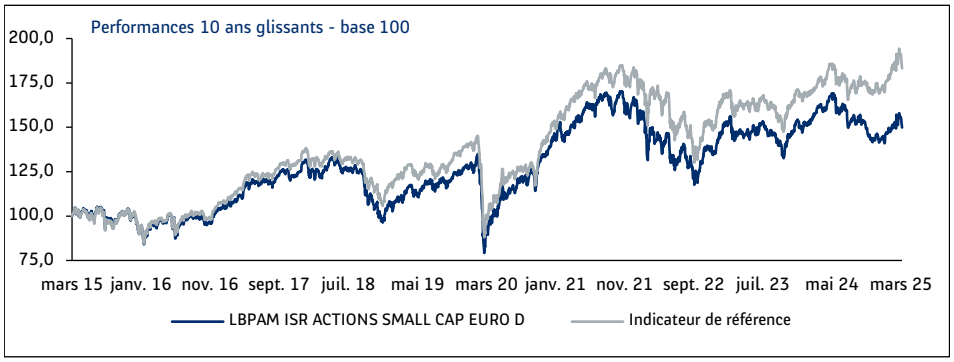
NOTATION QUANTALYS ™
Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations
Au 31-01-2025

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	**5**	6	7

Risque le plus faible ⟷ Risque le plus élevé

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	4,15%	-0,60%	-7,43%	2,56%	62,68%	49,92%
Indicateur de référence	6,65%	-0,82%	3,34%	8,23%	81,78%	83,16%
Ecart de performance	-2,50%	0,22%	-10,77%	-5,67%	-19,10%	-33,24%

PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		-6,39%	13,69%	-17,30%	18,04%	8,84%
Indicateur de référence		0,45%	14,02%	-17,11%	23,35%	5,45%
Ecart de performance		-6,84%	-0,33%	-0,19%	-5,31%	3,39%

PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				0,84%	10,22%	4,13%
Indicateur de référence				2,67%	12,69%	6,23%
Ecart de performance				-1,83%	-2,47%	-2,10%

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		13,64%	13,64%	15,82%	17,75%	18,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.		13,59%	13,90%	15,72%	16,64%	16,79%
Tracking error		3,72%	3,85%	3,86%	4,90%	4,69%
Ratio de Sharpe		-0,63	-0,79	-0,11	0,50	0,20
Ratio d'information		-3,54	-2,78	-0,47	-0,50	-0,45
Beta		-	0,94	0,98	1,03	1,06

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		-41,33%	19/02/2020	18/03/2020	272

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

L'écart de performance Europe versus US est désormais supérieur à 10% depuis le début de l'année, un écart historique. Si les petites valeurs affichent un léger retard, la tendance s'inverse depuis fin février. Le mois s'achève en légère baisse, marqué par les multiples annonces de D.Trump sur les droits de douane.

Dans ce contexte et dans le sillage du fonds maître (Tocqueville Small cap euro ISR),le fonds LBPAM ISR Actions Small cap euro surperforme son indice, grâce à une bonne représentation de l'Allemagne (27%), un stock picking qui privilégie des secteurs exposés au plan de relance (infrastructure, construction, IT) et une exposition directe de 5% sur le secteur de la Défense. En parallèle, les segments plus défensifs et nos valeurs immobilières ont souffert de la remontée des taux longs et d'arbitrages vers plus de cyclicité.

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°GP20000031

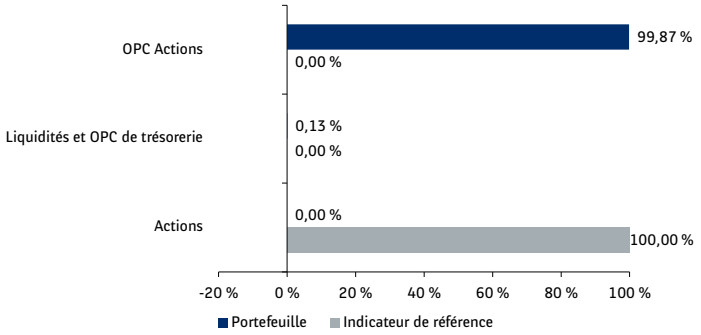
LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO

MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis

31 mars 2025

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS*

Nombre de titres en portefeuille*	54
Exposition globale*	95,74%
Poids des 10 premiers titres*	28,24%
Poids des 20 premiers titres*	48,90%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR GD	Actions de pays de la zone euro	99,87%

10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE *

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
BPER BANCA SPA	Sociétés financières	Italie	4,02%
BAWAG GROUP AG	Sociétés financières	Autriche	3,36%
BILFINGER SE	Industries	Allemagne	3,09%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Immobilier	Espagne	2,97%
WIENERBERGER AG	Industries	Autriche	2,81%
BANCA GENERALI SPA	Sociétés financières	Italie	2,53%
SCOR SE	Sociétés financières	France	2,48%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	Sociétés financières	Pays-Bas	2,45%
SOPRA STERIA GROUP	Technologie	France	2,28%
SACYR SA	Industries	Espagne	2,25%

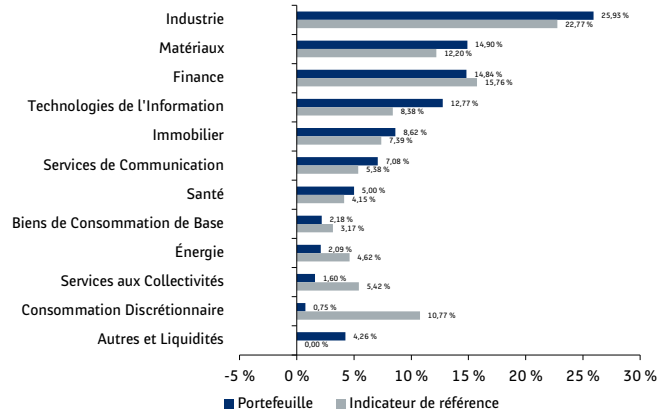
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BPER BANCA SPA	4,02%	-	4,02%
BILFINGER SE	3,09%	0,40%	2,69%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	2,45%	0,28%	2,17%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,97%	0,83%	2,15%
RAI WAY SPA	2,24%	0,12%	2,13%

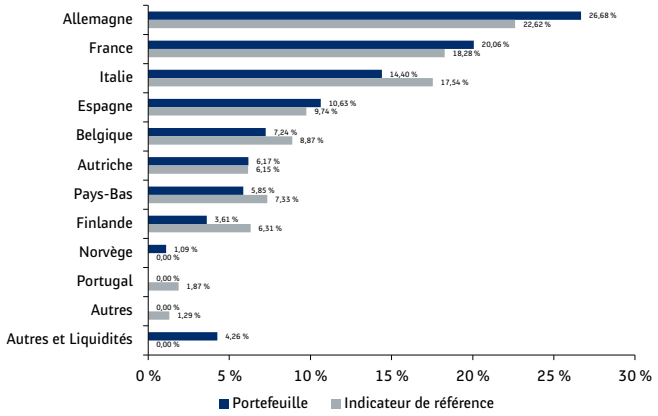
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN % *

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANKINTER SA	-	1,47%	-1,47%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	-	1,27%	-1,27%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	-	1,05%	-1,05%
THYSSENKRUPP AG	-	1,00%	-1,00%
ACKERMANS & VAN HAAREN NV	-	0,91%	-0,91%

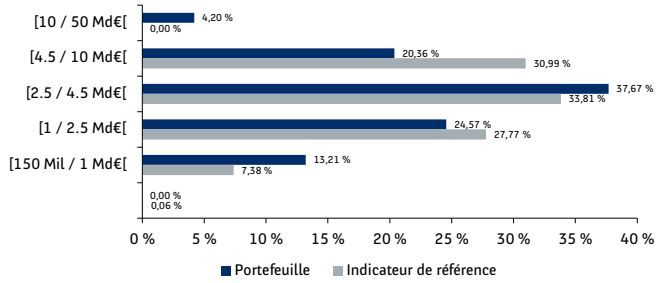
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



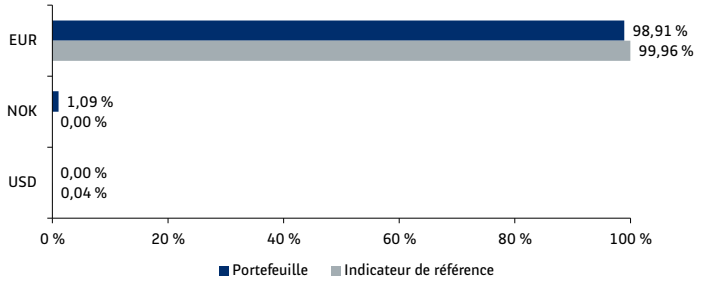
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

LBP AM
36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

LBPAM ISR ACTIONS SMALL CAP EURO D

RAPPORT MENSUEL ESG AU 31 MARS 2025

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.

GREaT

Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Energétique

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

INDICATEURS ISR

	Valeur du portefeuille	Valeur limite
Score GREaT moyen	7,3	-
% de fonds labélisés	100,00%	90,00%
Taux de durabilité	65,1%	40,0%

Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.

DÉTAIL DES FONDS EN POSITIONS

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR du comparable	% de l'actif net
FR00140045T6	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR GD	Action	Oui	AverageScore	7,3	6,7	99,87%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 1	Valeur KPI 1		% couverture KPI 1	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR00140045T6	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR GD	99,87%	Alignement net zéro	0,37	0,33	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de l'actif net	KPI 2	Valeur KPI 2		% couverture KPI 2	
				Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR00140045T6	TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR GD	99,87%	Mixité au sein des organes de gouvernance	41,06%	37,45%	96,97%	99,10%

Source des données extra financière : LBP AM