



TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR C

OKTOBER 2024 (Angaben vom 31/10/2024)



Ziel des Fonds ist es, vom Wachstum der Unternehmen in der Eurozone, vor allem der Small- und Midcaps, zu profitieren, indem er im Rahmen einer von der Verwaltungsgesellschaft beschlossenen dynamischen Aktienallokation Aktien auswählt, die sozial verantwortlichen Anlagekriterien entsprechen.



555 M€
Fondsvolumen



62,27 €
Net Asset Value

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

Fondsmanager

Nelly Davies, Alexandre Voisin

Fondseigenschaften

Art	Fonds auf Gegenseitigkeit (FCP) nach französischem Recht
Laufzeit	99 Jahre
Auflage	07/10/1993
Datum der 1. NAV	07/10/1993
ISIN Code	FR0010546903
Bloomberg Code	ULYSSEC FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EMU SMALL CAP NET RETURN EUR
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabeaufschläge	4% max. nicht vom Fonds erworben
Rücknahmeaufschläge	1% max.
Verwaltungskosten	1,99% max.
Outperformance Fee	Nein
Swing pricing	Nein
Min. Zeichnung	1 EUR

Kosten zum 30/09/2022

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	2,039%
Transaktionskosten	0,29%
Erfolgsabhängige Provision	Nein

Operative Informationen

Bewertung	Täglich
Cut-off	14:30
Settlement	T+2
Custodian	CACEIS Fund Administration
Depotbank	CACEIS Bank
Dezimalisierung	Zehntausendstel

Risikoindikator



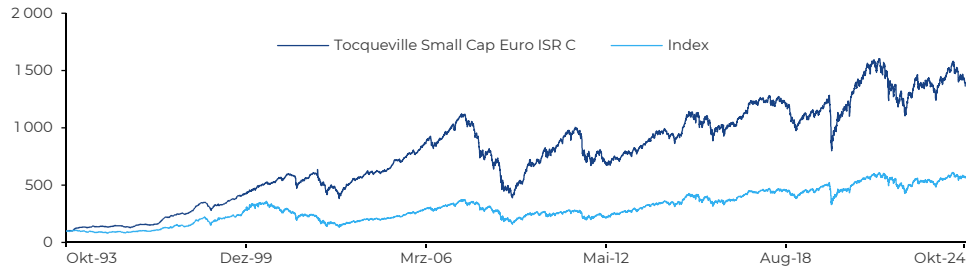
In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Ausfallrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Manager - Kommentar

Tocqueville Small Cap Euro ISR C hatte in diesem Monat eine Performance von -5,5% und liegt YTD bei -5,4%.

Die Nebenwerte der Eurozone gaben im Zuge des Anstiegs der langfristigen Zinsen in den USA, uneinheitlicher Veröffentlichungen und im Vorfeld der US-Wahlen um 3,3% nach. Der Fonds litt unter einer ungünstigen Sequenz, die eine Mischung aus enttäuschenden Ergebnissen bei hoch gewichteten Unternehmen, einer insgesamt hohen Zinssensitivität des Portfolios (Abkopplung der Performance vom Anstieg der langfristigen US-Zinsen, was unsere Immobilienwerte und unser Engagement im Bausektor beeinträchtigte) und etwas Pech (Einsturz einer Brücke in den USA bei Bilfinger) darstellte. Unsere Übergewichtung in den Sektoren Gesundheit, Kommunikation, Immobilien und Technologie scheint uns im Einklang mit den makroökonomischen Fundamentaldaten der Eurozone zu stehen, während unsere starke Untergewichtung im Finanzsektor (7% vs. 15%) die relative Performance belastete, insbesondere bei den Banken, die nach wie vor vom operativen und Börsenmomentum profitieren. Die aktuellen Bewegungen im Small-Cap-Segment sind sehr heftig und spiegeln Ängste wider, die wir für übertrieben halten, insbesondere in den zyklischeren Segmenten, die sich ab 2025 wieder erholen dürften, unterstützt durch eine weniger restriktive Geldpolitik.

Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)

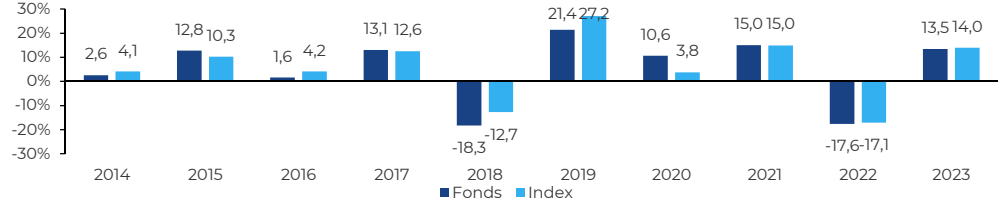


Index : Quelle Bloomberg

Wertentwicklung (%)

	Jährlich						Seit Auflegung
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	-5,5	-5,4	+7,7	-4,6	+3,5	+4,1	+8,8
Index	-3,3	-0,1	+13,6	-1,9	+3,3	+5,2	+5,7

Performance nach Kalenderjahr (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die aufgeführten Renditen verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, jedoch vor Abzug von vom Anleger zu entrichtenden Steuern. Die Wertentwicklung des Teilfonds und die Wertentwicklung des Referenzindex werden unter Berücksichtigung reinvestierter Nettokoupons berechnet. Bei der Berechnung werden alle Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Bis 30/12/2004, der Referenzindex war CAC 40 NR (OUVERTURE). Dann bis 26/05/2013 CAC 40 NR. Dann bis 29/09/2019 EURO STOXX NR. Dann bis 23/05/2021 MSCI EMU MID CAP NR EUR. Und seit dem 24/05/2021, MSCI EMU SMALL CAP NET RETURN EUR.

Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds Volatilität	13,8	17,6	20,6	17,1	15,9
Benchmark Volatilität	13,7	16,6	19,9	17,8	20,7
Sharpe ratio	1,0	Neg	0,3	0,4	0,6
Beta	1,0	1,0	1,0	0,9	0,6
Korrelation	1,0	1,0	1,0	1,0	-
Information ratio	-1,7	-0,6	0,1	-0,2	0,2
Tracking error	3,4	4,5	5,5	5,5	11,8
Max. drawdown des Fonds	-13,9	-31,2	-37,8	-37,8	-65,3
Max. drawdown des Index	-11,1	-29,8	-37,1	-37,1	-63,4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	-	-	171,0	171,0	1 529,0

Der Indikator für das synthetische Risiko gibt an, wie hoch das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen ist. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt bei Marktbewegungen oder bei Zahlungsunfähigkeit Verluste erleidet. Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 4 von 7 eingestuft, was einer niedrigen bis mittleren Risikoklasse entspricht. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste, die mit der künftigen Wertentwicklung des Produkts verbunden sind, sind gering bis mittel und es ist unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird, wenn sich die Lage an den Finanzmärkten verschlechtert.

Dieser Indikator stellt das im KID angegebene Risikoprofil dar. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Achtung: Das tatsächliche Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich entscheiden, vor diesem Zeitraum auszusteigen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

Fondsprofil

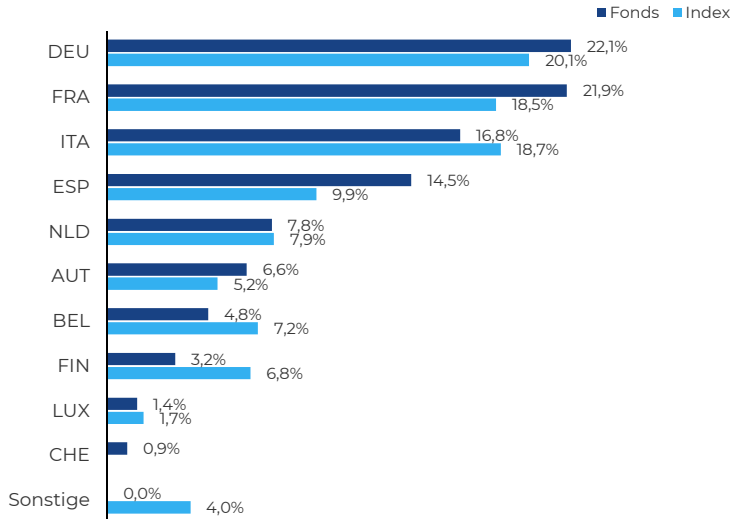
EV/Umsatz 2024	1,4
KGV 2024	15,1
Rendite	3,8%
Active share	81,0%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	4,5%
Anzahl der Positionen	50
Marktkapitalisierung (M€)	2 974
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	2 490

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

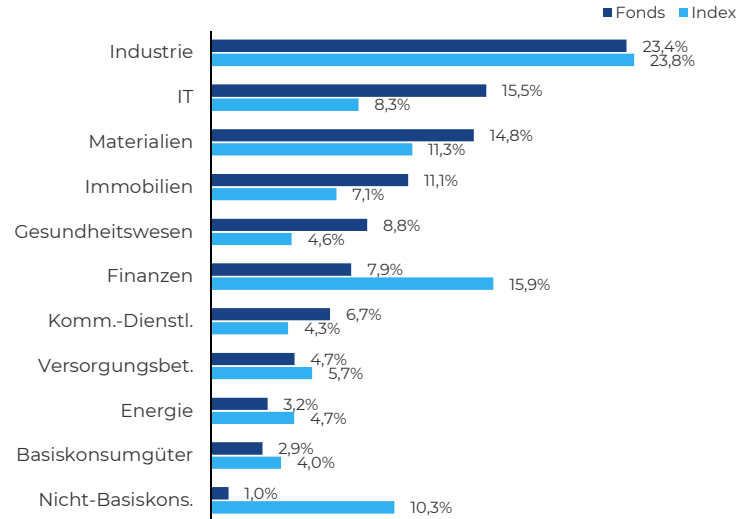
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

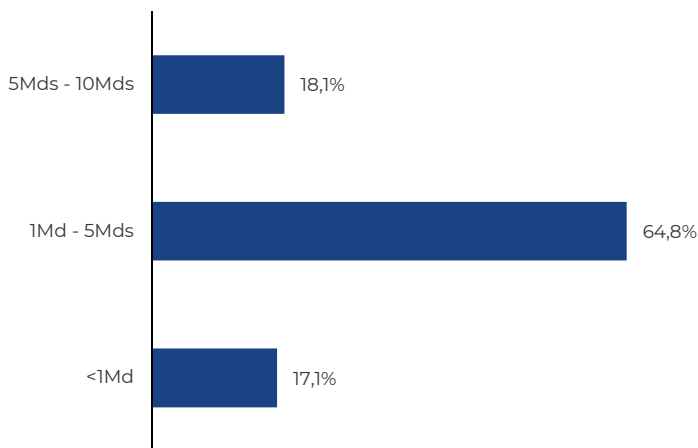
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
TAG Immobilien	DEU	Immobilien	4,2
Merlin Properties	ESP	Immobilien	3,4
BPER Banca	ITA	Finanzen	3,2
Arcadis	NLD	Industrie	3,2
Indra Sistemas	ESP	IT	3,2
ERG	ITA	Versorgung...	3,1
Rovi	ESP	Gesundheit...	3,0
Imerys	FRA	Materialien	3,0
Spie	FRA	Industrie	2,8
Bawag	AUT	Finanzen	2,8

Anteil der 10 größten Positionen : **31,9%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
BPER Banca	+10,9	+0,3
Saipem	+10,4	+0,2
Rovi	+9,1	+0,2

Anteil der 3 : **8,0%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
ERG	-16,2	-0,6
Alten	-22,4	-0,5
Ipsos	-20,1	-0,4

Anteil der 3 : **7,3%**

Quelle : LFDE

Key SRI indicators

Average SRI rating method

SRI rating of the portfolio better than the SRI rating of the investment universe, after eliminating 20% of the lowest rated companies/issuers, and the list of exclusions from the LBP AM Exclusion Committee.



SRI Indicators

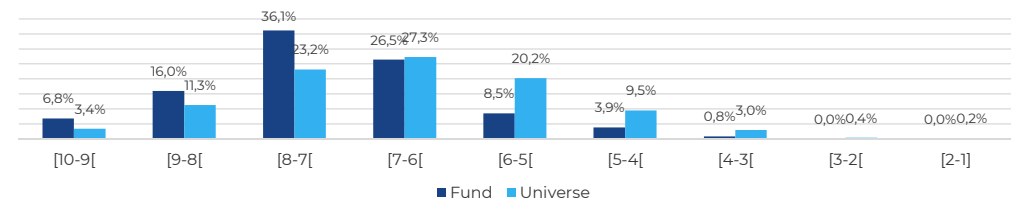
SRI Indicators	% portfolio coverage	% comparable coverage	Portfolio value	Comparable limit value	Type of comparable
Average GREaT Score	98.4%	98.0%	7.2	7.0	Universe -20%
Carbon Footprint (Scope 1+2)	93.5%	96.6%	87.9	119.1	Universe
Sustainable Remuneration	97.0%	91.7%	87.5%	76.0%	Universe
Spot Sustainability score of the PTF for SFDR	N/A	N/A	65.7%	40.0%	Absolute

GREaT Pillars

GREaT Pillars	% portfolio coverage	% comparable coverage	Portfolio value	Comparable limit value	Type of comparable
Governance	98.4%	98.4%	6.3	6.0	Universe
Ressources	98.4%	98.4%	7.1	6.5	Universe
Energy Transition	98.4%	98.4%	7.4	6.6	Universe
Territories	98.4%	97.4%	6.7	6.3	Universe

Average GREaT Score	Pire score GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Carbon footprint Sustainable	Number of tonnes of greenhouse gases generated (scope 1 + 2) per 1 million euros invested.
Remuneration	Share of companies that take into account extra-financial criteria in their executive remuneration policy.
Sustainability score Universe	Share of companies considered sustainable investments under SFDR regulations.
	MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis + MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis

Rating GREaT Breakdown



Top GREaT marks in the portfolio

Name	Weight in the portfolio	GREaT Rating	G	R	E	T
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3.4%	9.6	-5.1%	-26.0%	-43.1%	-25.8%
ERG SPA	3.1%	9.4	-10.7%	-25.6%	-50.5%	-13.2%
SIGNIFY NV	2.7%	9.0	-13.5%	-27.0%	-39.9%	-19.5%
CARMILA SA	1.6%	8.7	-1.3%	-33.0%	-38.8%	-26.8%
REMY COINTREAU SA	1.1%	8.7	-7.4%	-36.4%	-31.9%	-24.3%

The contribution of each pillar to the GREaT score is made in relation to the average score of the universe on the G, R, E and T dimension

Responsible governance

Encourage the dissemination of best practices in terms of corporate governance and business ethics.

Sustainable Resource Management

Sustainable management of human and natural resources; respect for human rights, development of labour laws, sustainable relations with suppliers, environmental protection.

Energy Transition

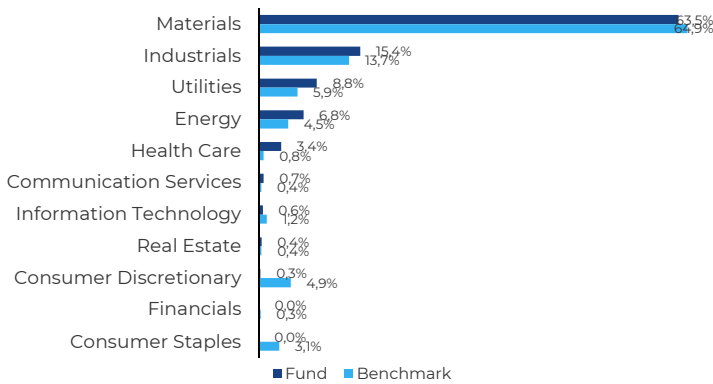
Mitigating climate risks by supporting the transition from a high-carbon economic model to a more sober and sustainable model.

Territorial Development

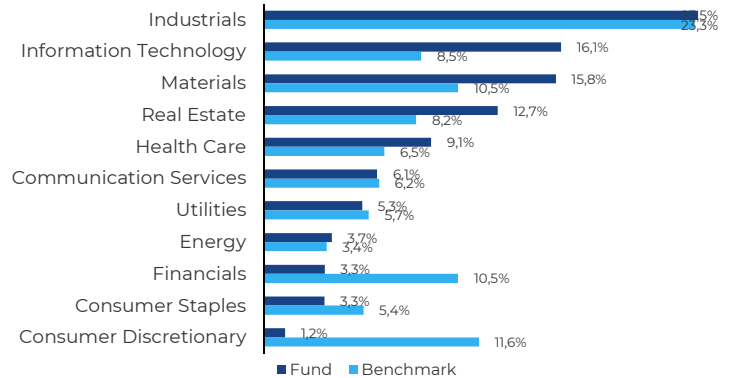
Promote responsible practices that meet the Sustainable Development Goals and create value for all stakeholders in the value chain.

SRI KPI of the fund

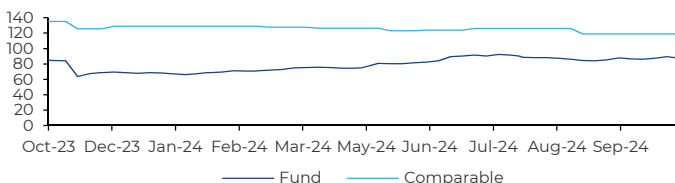
Sectoral Breakdown by Contribution Carbon Footprint (Scope 1+2)



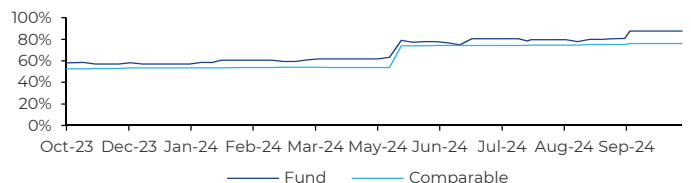
Sectoral Breakdown by Contribution Sustainable Remuneration



Evolution Carbon Footprint (Scope 1+2)



Evolution Sustainable Remuneration



Source of extra financial data: LBP AM

WERBEUNTERLAGE - Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

Glossar

Lexikon der Risikoindikatoren

Volatilität	Maß für die Amplitude der Kursschwankungen einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Er wird über einen bestimmten Zeitraum berechnet und dient zur Beurteilung der Regelmäßigkeit der Wertentwicklung einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
Sharpe ratio	Indikator für die (Grenz-)Rendite, die pro Einheit des eingegangenen Risikos erzielt wird. Wenn die Kennzahl negativ ist: geringere Rentabilität als die Benchmark. Liegt die Kennzahl zwischen 0 und 1: Outperformance bei zu hohem eingegangenen Risiko. Wenn das Verhältnis größer als 1 ist: Outperformance, die nicht auf Kosten eines "zu hohen" Risikos geht."Indikator, der der Sensibilität des Fonds gegenüber seinem Referenzindex entspricht.
Bêta	Bei einem Beta von weniger als 1 wird der Fonds wahrscheinlich weniger stark fallen als sein Index; ist das Beta größer als 1, wird der Fonds wahrscheinlich stärker fallen als sein Index."
Information ratio	Synthetischer Indikator für die Wirksamkeit des Risiko-Ertrags-Verhältnisses. Ein hoher Indikator bedeutet, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als sein Referenzindex.
Tracking error	Ein Indikator, der die Volatilität des Fonds mit der seines Referenzindex vergleicht. Je höher der Tracking Error, desto weiter entfernt sich die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex.
Max. drawdown	Der maximale Drawdown misst den größten Wertverlust eines Portfolios.
Time to recovery (in Arbeitstagen)	Erholungszeit, die der Zeit entspricht, die das Portfolio benötigt, um zu seinem Höchststand zurückzukehren (vor dem "Max Drawdown").
Sensibilität	Die Wertschwankung eines Vermögenswerts, wenn gleichzeitig ein anderer Faktor schwankt. Die Zinssensitivität einer Anleihe entspricht beispielsweise der Veränderung ihres Kurses, die durch einen Anstieg oder Rückgang der Zinssätze um einen Basispunkt (0,01 %) verursacht wird.

Lexikon der Finanzanalyse

EV/Umsatz	Unternehmensbewertungsquote: Unternehmenswert/Umsatz.
KGV	Unternehmensbewertungsverhältnis: Kurs-Gewinn-Verhältnis = Börsenkapitalisierung/Nettogewinn.
Nicht-Basiskonsumgüter	Im Gegensatz zum Grundkonsum umfasst er alle Waren und Dienstleistungen, die als nicht lebensnotwendig angesehen werden.
Basiskonsum	Im Gegensatz zum diskretionären Konsum repräsentiert er Waren und Dienstleistungen, die als wesentlich angesehen werden.
Kommunikationsdienstleistungen	Zu diesem Sektor gehören Telekommunikationsnetzbetreiber und Anbieter von Kommunikations- und Datenübertragungsdiensten.
Schwellenländer	Schwellenländer sind Länder, deren wirtschaftliche Situation sich noch in der Entwicklung befindet. Dieses Wachstum wird auf der Grundlage des BIP, neuer Unternehmen und Infrastrukturen sowie des Lebensstandards und der Lebensqualität der Einwohner berechnet.
Rohstoffe	Eine natürliche Ressource, die für die Herstellung von Halbfertig- oder Fertigprodukten oder als Energiequelle verwendet wird.

Lexikon der Kreditanalyse

« Investment Grade » Anleihe	Eine Anleihe wird als "Investment Grade" bezeichnet, d.h. wenn ihr Finanzrating durch die Ratingagenturen höher als BB+ ist.
« High Yield » Anleihe	Eine hochverzinsliche Anleihe ist eine Anleihe, die von den Rating-Agenturen mit weniger als BBB- bewertet wird.
Duration	Die durchschnittliche Laufzeit der Cashflows, gewichtet nach ihrem Barwert. Je höher die Duration ist, desto größer ist das Risiko bei sonst gleichen Bedingungen.
Yield to worst	Die schlechteste Rendite, die eine Anleihe erzielen kann, ohne dass der Emittent in Verzug geht.
Rendite (inkl. ausgeübter Calls)	Die Rendite einer Anleihe schließt alle in der Anleihe enthaltenen Kündigungstermine ein. Diese "Kündigungstermine" entsprechen Zwischenlaufzeiten, die die Möglichkeit bieten, die Anleihe vor ihrem endgültigen Fälligkeitstermin zurückzukaufen.

Lexikon der nichtfinanziellen Analyse

Relevanzgrad	Selektivitätsrate: Prozentsatz des ursprünglichen Universums, der aus ESG-Gründen ausgeschlossen wurde.
Anlageuniversum	Anlageuniversum ("investierbares Universum"), das die Auflagen des Prospekts erfüllt.
Kontroversen-Score	Diese umstrittene Bewertung, die von 0 bis 10 reicht (0 ist die schlechteste), wird uns von MSCI ESG Research zur Verfügung gestellt. Wir wollen messen, ob die in unseren OGA investierten Unternehmen in Bezug auf das Management und das Auftreten von ESG-Kontroversen zu Themen wie Umwelt, Verbraucherrechte, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Lieferantenmanagement und Governance besser sind als die Unternehmen in ihrem Referenzindex.
CO2-Daten	Eine Reihe von Rohdaten (Quelle Carbon4 Finance), die zur Berechnung der verschiedenen Kennzahlen im Zusammenhang mit dem Carbon Footprint des Fonds verwendet wurden: Carbon Impact Ratio: Eingesparte CO ₂ -Emissionen und verursachte CO ₂ -Emissionen. Kohlenstoffintensität: Scope 1, 2 und 3 Kohlenstoffemissionen (Scope 1 steht für direkte Emissionen, 2 für indirekte energiebezogene Emissionen, 3 für alle anderen indirekten Emissionen).
Verhältnis der Co2-Auswirkungen (CIR)	Das von Carbon4 Finance berechnete Verhältnis zwischen vermiedenen und verursachten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens (in Tonnen CO ₂ -Äquivalent), das so genannte CIR. Je höher der CIR-Wert ist, desto wichtiger ist das Unternehmen für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Anhand dieses Indikators lässt sich die Relevanz der Tätigkeit eines Unternehmens für die Bekämpfung des Klimawandels beurteilen. Für ein bestimmtes Unternehmen bedeutet ein CIR größer als 1, dass die Tätigkeit mehr Treibhausgasemissionen vermeidet als sie verursacht.
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI)	Die Kohlenstoffintensität ist der gewichtete Durchschnitt unserer OGA (im Vergleich zu ihrem Referenzindex) unter Verwendung der WACI-Methode (Weighted Average Carbon Intensity) von Carbon4 Finance. Die Berechnungsformel ist in der Beilage zur ESG-Methodik enthalten.

Für weitere Informationen

Dieses Dokument, das kommerzieller Natur ist, ist vor allem ein monatlicher Bericht über die Verwaltung und die Risiken des Teilfonds. Es soll Ihnen auch vereinfachte Informationen über die Merkmale des Teilfonds liefern.

Weitere Informationen über die Merkmale und Kosten dieses Teilfonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten (Prospekt in englischer und französischer Sprache und DIC in den Amtssprachen Ihres Landes), die Sie kostenlos auf unserer Website www.lfde.com abrufen können.

Die Anleger oder potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie eine Zusammenfassung ihrer Rechte in der Amtssprache ihres Landes oder in Englisch auf der Seite mit den aufsichtsrechtlichen Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link erhalten können: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Informationen zu den Quellensteuersätzen: Bei ausschüttenden Anteilen werden die gezahlten Dividenden mit 30 % besteuert. Für thesaurierende Anteile von Fonds, die mehr als 10 % ihres Nettovermögens in Schuldtiteln investieren, beträgt der Steuersatz 30 % auf Erträge, die direkt oder indirekt aus der Rendite von Schuldtiteln stammen.

Die Anleger oder potenziellen Anleger können auch einen Antrag nach dem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren stellen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des Landes oder in englischer Sprache auf der Seite "Regulatory Information" der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link verfügbar: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Schließlich wird der Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwalter oder die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vertriebsvereinbarungen für ihre kollektiven Kapitalanlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu kündigen.