



TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR D

JUNI 2024 (Angaben vom 30/06/2024)



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.



587 M€
Fondsvolumen



47,83 €
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	03/01/1997
Datum der 1. NAV	03/01/1997
ISIN Code	FR0010546911
Bloomberg Code	ULYSSE FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Distrib
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



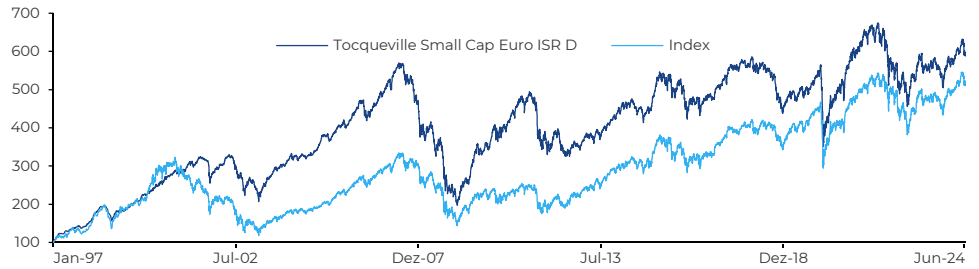
In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Ausfallrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Manager - Kommentar

Tocqueville Small Cap Euro ISR D hatte in diesem Monat eine Performance von -6,4% und liegt YTD bei +0,4%.

Die Europawahlen und die enttäuschenden Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe stoppten schließlich die Erholung der Nebenwerte, ganz zu schweigen von den massiven Auswirkungen der Auflösung der Nationalversammlung auf die französischen Werte, die im Anlageuniversum stark vertreten waren. Dieses Umfeld führte zu einem Volatilitätshoch und einer Verschiebung der Performance-Hierarchie in Richtung Liquidität, wobei die Small Caps um fast 6% (doppelt so viel wie in Frankreich), die Mid Caps um 4% und die Large Caps um 2% nachgaben. Der Fonds verlor relativ gesehen fast 50 Basispunkte, was größtenteils auf die Übergewichtung Frankreichs und des Industriesektors zurückzuführen ist (PMI und Zinsrisiko bei Anlageentscheidungen). Der Fonds profitierte jedoch von der guten Entwicklung von CANCOM (Fortsetzung der Rallye, unterstützt durch einen IT-Ersatzzyklus bei KMU in Deutschland), SAIPEM (hohe Sichtbarkeit des Rekordertragsbestands und Erholungsprofil) oder ENCE (Aufholjagd). Die Bewegungen konzentrierten sich auf eine geringere Gewichtung von Frankreich und Industrietiteln, um in diesem unsichereren Umfeld wieder Liquidität aufzubauen.

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

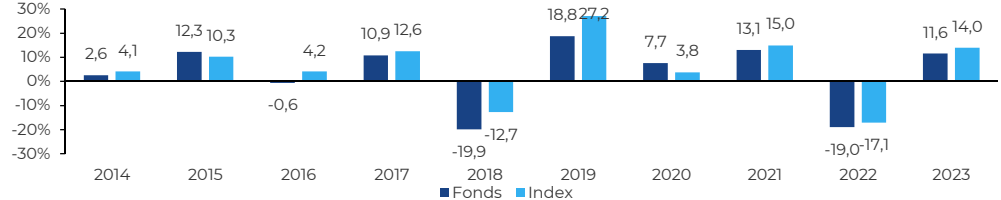


Index : Quelle Bloomberg

Wert-entwicklung (%)

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

Performance nach Kalenderjahr (%)



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	13,6	17,3	20,5	17,1	16,3
Benchmark Volatilität	13,1	16,2	19,8	17,9	21,3
Sharpe ratio	0,3	Neg	0,3	0,3	0,4
Beta	1,0	1,0	1,0	0,9	0,7
Korrelation	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9
Information ratio	-1,0	-0,7	-0,1	-0,5	0
Tracking error	3,2	4,6	5,8	6,0	11,3
Max. drawdown des Fonds	-13,7	-32,3	-37,8	-40,1	-65,3
Max. drawdown des Index	-12,2	-29,8	-37,1	-37,1	-63,4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	41,0	-	188,0	202,0	2 144,0

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

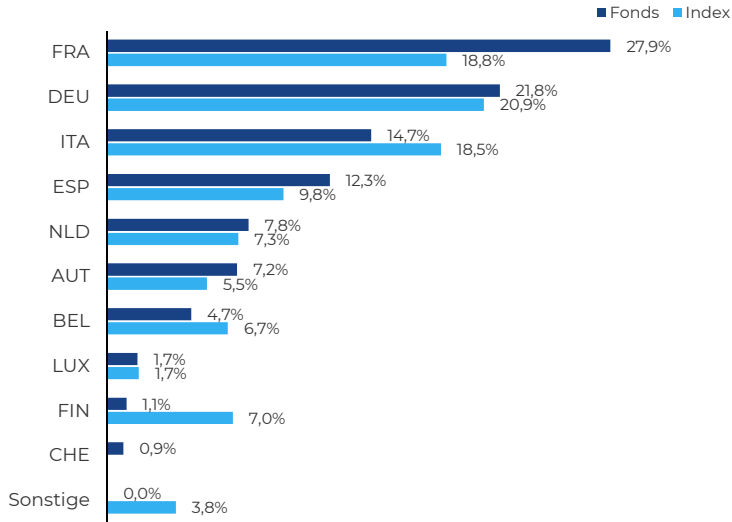
EV/Umsatz 2024	1,7
KGV 2024	14,6
Rendite	3,5%
Active share	82,6%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	7,7%
Anzahl der Positionen	45
Marktkapitalisierung (M€)	3 098
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	2 691

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

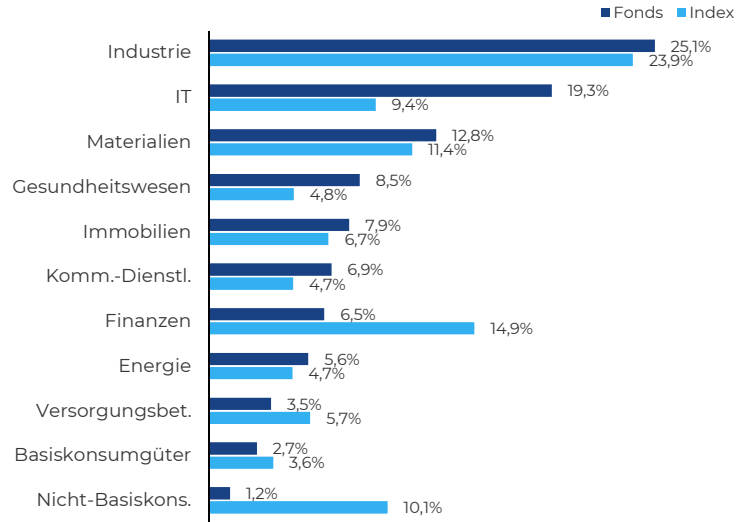
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

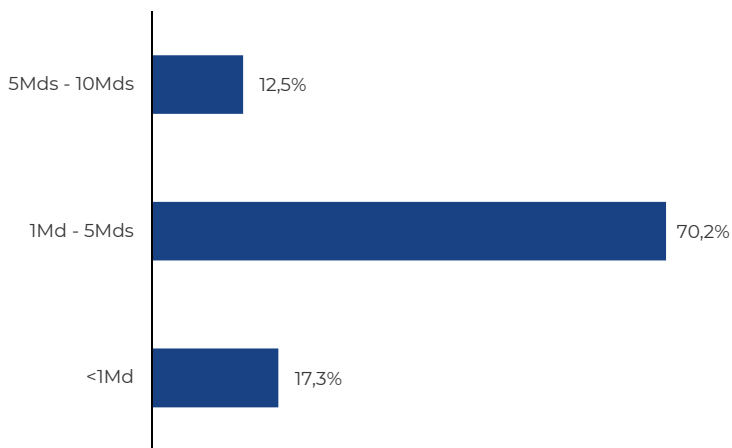
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Indra Sistemas	ESP	IT	3,6
TAG Immobilien	DEU	Immobilien	3,5
BPER Banca	ITA	Finanzen	3,4
Arcadis	NLD	Industrie	3,3
Spie	FRA	Industrie	3,2
ERG	ITA	Versorgung...	3,2
Imerys	FRA	Materialien	3,2
Elis	FRA	Industrie	3,1
Sopra Steria	FRA	IT	3,0
Gerresheimer	DEU	Gesundheit...	3,0

Anteil der 10 größten Positionen : **32,5%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Cancom	+8,3	+0,2
Saipem	+4,6	+0,1
VGP	+3,4	+0,0

Anteil der 3 : **4,7%**

FloP 3		
Werte	Performance	Beitrag
Sopra Steria	-16,7	-0,6
Elis	-13,1	-0,4
Spie	-11,0	-0,4

Anteil der 3 : **9,9%**

Quelle : LFDE

Wichtigste SRI-Indikatoren

Methode der Durchschnittlichen SRI-Note

SRI-Rating des Portfolios besser als das SRI-Rating des Anlageuniversums, nach Eliminierung von 20% der am schlechtesten bewerteten Unternehmen/Emittenten und der Ausschlussliste des LBP AM-Ausschlusskomitees.



Verantwortungsvolle Governance

Förderung der Verbreitung von Best Practices in Bezug auf Unternehmensführung und Geschäftsethik.

Nachhaltiger Umgang mit Ressourcen

Nachhaltiger Umgang mit menschlichen oder natürlichen Ressourcen: Achtung der Menschenrechte, Weiterentwicklung des Arbeitsrechts, nachhaltige Beziehungen zu Lieferanten, Umweltschutz.

Energiewende

Minderung der Klimarisiken durch Unterstützung des Übergangs von einem kohlenstoffintensiven Wirtschaftsmodell zu einem nüchternen und nachhaltigen Modell.

Territoriale Entwicklung

Förderung verantwortungsvoller Praktiken, die den sozialen Nachhaltigkeitszielen entsprechen und für alle Stakeholder in der Wertschöpfungskette einen Mehrwert schaffen.

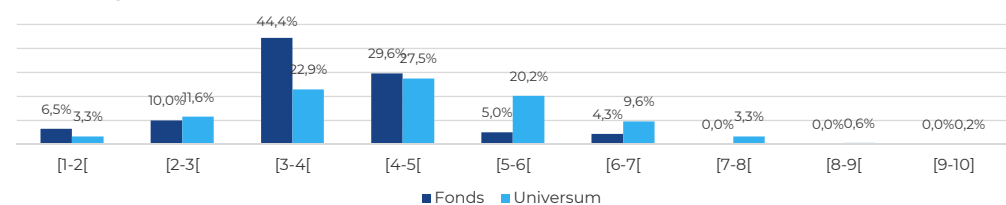
SRI-Indikatoren	% Portfolioabsicherung	% vergleichbare Reichweite	Wert des Portfolios	Grenzwert des Vergleichbaren	Vergleichbarer Typ
Durchschnittliche GREaT Score	99,8%	99,0%	3,8	4,0	Portfolio -20%
Kohlenstoff-Fußabdruck (Scope 1+2)	96,5%	97,6%	90,4	124,0	Universum
Nachhaltige Entlohnung	97,1%	92,0%	80,5%	74,4%	Universum
Spot Sustainability score of the PTF for SFDR	K.A.	K.A.	64,4%	40,0%	Absolu

GREaT Säulen

Governance	99,8%	99,2%	4,7	5,0	Universum
Ressources	99,8%	99,2%	3,9	4,5	Universum
Energiewende	99,8%	99,2%	3,6	4,4	Universum
Gebiete	99,8%	98,2%	4,3	4,7	Universum

Durchschnittliche GREaT Score	Schlechteste Bewertung Great der Titel in Position. Die Note 1 entspricht der höchsten nicht-finanzbezogenen Qualität und der niedrigsten Note 10.
Kohlenstoff-Fußabdruck	Anzahl der Tonnen Treibhausgase (Scope 1+2) pro 1 Million Euro investiert.
Nachhaltige Entlohnung	Anteil der Unternehmen, die außerfinanzielle Kriterien in der Vergütungspolitik ihrer Führungskräfte berücksichtigen.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Universum	MSCI EMU Small Cap dividendes nets réinvestis + MSCI EMU Mid Cap dividendes nets réinvestis

Aufteilung nach GREaT-Score



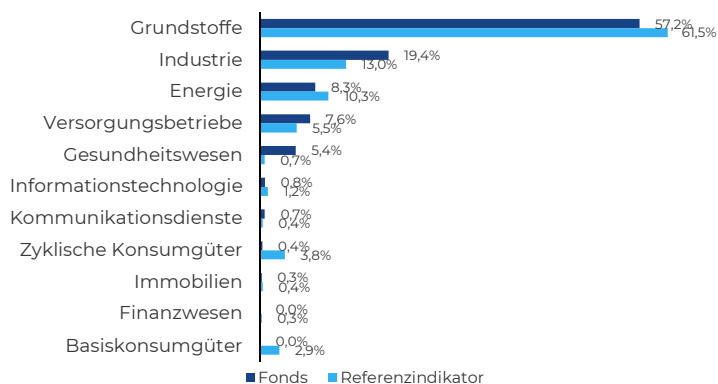
Beste GREaT Ratings des Portfolios

Bezeichnung	Gewichtung im Portfolio	GREaT Rating	G	R	E	T
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,7%	1,4	5,1%	26,0%	43,1%	25,8%
ERG SPA	3,2%	1,6	10,7%	25,6%	50,5%	13,2%
SIGNIFY NV	2,6%	2,0	13,5%	27,0%	39,9%	19,5%
REMY COINTREAU SA	1,2%	2,3	7,4%	36,4%	31,9%	24,3%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,2%	2,5	9,6%	37,6%	41,7%	11,1%

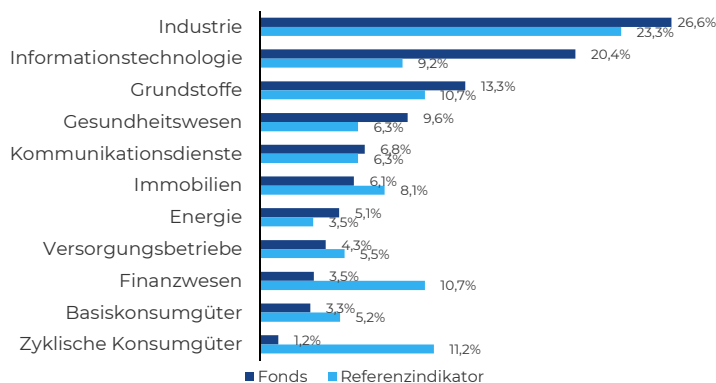
Der Beitrag jeder Säule zur GREaT-Bewertung erfolgt im Verhältnis zur durchschnittlichen Bewertung des Universums auf den Dimensionen G, R, E und T.

KPI SRI des Fonds

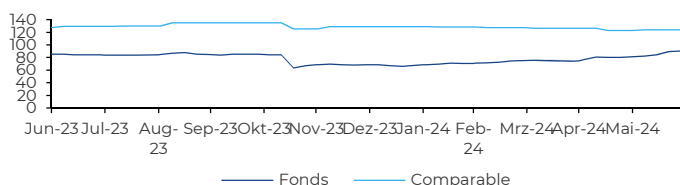
Sektorale Verteilung in Beiträgen Kohlenstoff-Fußabdruck (Scope 1+2)



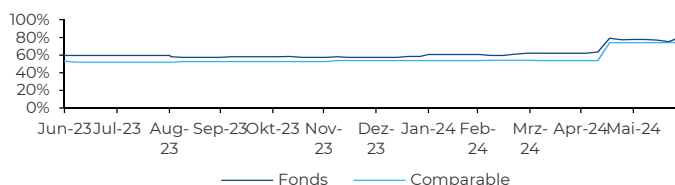
Sektorale Verteilung in Beiträgen Nachhaltige Entlohnung



Evolution Kohlenstoff-Fußabdruck (Scope 1+2)



Evolution Nachhaltige Entlohnung



Datenquelle nicht finanziell: 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 eingegangenem 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.