


 Matthieu
Tassy

 Pierre
Schang

 Anthony
Albanese
(Analyste)

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille principalement composé de valeurs européennes représentant les plus petites capitalisations. L'action du gérant vise à bénéficier, sur la période de placement recommandée (au minimum 5 ans), de la dynamique de ces valeurs.

Actif net global	26,06 M€
VL part U	2 162,01 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	02/04/2002
Date de 1ère VL de la Part	02/04/2002
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs Destiné à être le support d'unités de comptes des contrats d'assurance-vie proposés par LBP
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions des pays de l'Union européenne
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Gestionnaire financier par délégation	TOCQUEVILLE FINANCE
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non
Éligible aux contrats d'assurance-vie	Oui (Tonifia Projets de vie, Ascendo, GMO)

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part U	FR0000982837
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

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
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

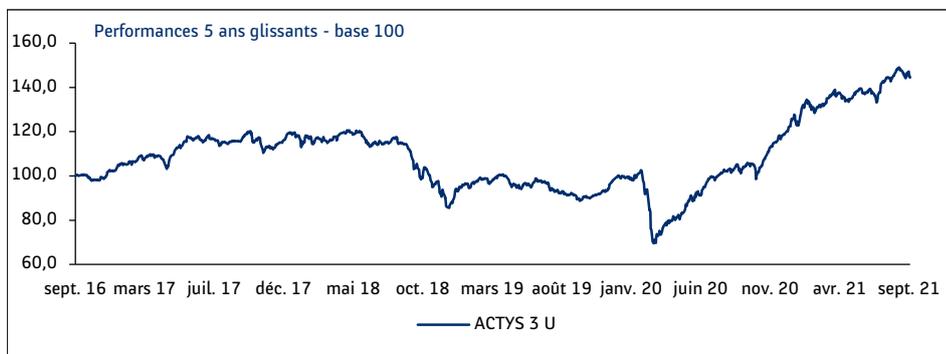
Frais

Frais de gestion fixes appliqués	1,0% TTC Actif Net
Frais de gestion maximum	1,3% TTC Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	1,04% TTC
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : 0.5)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 30 septembre 2021

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	38,81%	8,75%	7,62%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	38,81%	28,69%	44,40%



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.

Indicateurs de risque** arrêtés au 30 septembre 2021

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	11,72%	15,70%	13,40%
Ratio de Sharpe	3,35	0,59	0,60

** Données calculées sur un pas de valorisation.

Sources des données, OPC : LBPAM

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Volatilité	La volatilité 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).
Ratio de Sharpe	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.

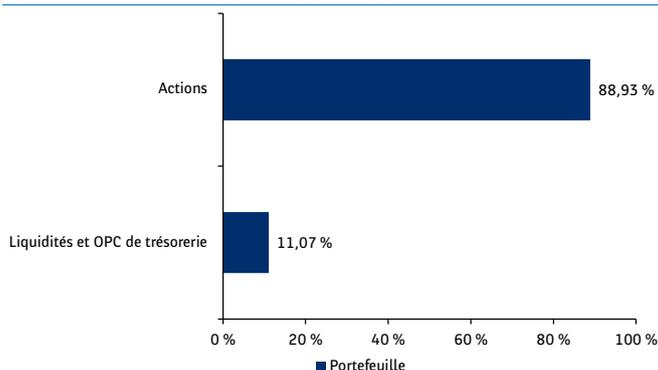
Commentaire de gestion

En septembre, les marchés d'actions européennes ont affiché une performance négative après sept mois de hausse continue. Les petites capitalisations n'ont pas fait exception à l'instar de l'indice MSCI EMU Micro NR qui a affiché une performance en retrait de -2,7%. Les marchés actions ont subi la remontée des taux souverains (avec notamment un 10 ans français passant de -0,03% à +0,15%) alimentée par les tensions inflationnistes et la perspective de mesures monétaires moins accommodantes de la part des banques centrales occidentales. Plusieurs entreprises ont alerté sur leur résultat sur fond de hausse des coûts (logistique, matières premières) et de ruptures dans la chaîne d'approvisionnement. Dans ce contexte, une rotation sectorielle est en cours, privilégiant les valeurs décotées aux sociétés de croissance.

Dans ces conditions, le fonds Actys 3 a affiché une performance mensuelle supérieure à l'indice MSCI EMU Micro NR. Les principaux contributeurs à la performance ont été Reworld (+138 pb), Neurones (+32 pb) et Clasquin tous trois portés par d'excellents résultats semestriels. A l'inverse, Cogelec (-66 pb), Valneva (-64 pb) et Bastide (-38 pb) ont pesé sur la performance. Peu de mouvements ce mois-ci, citons l'allègement en NHOA (ex ENGIE EPS) que nous avons arbitré en partie par la société française Entech qui s'est introduite en bourse en toute fin de mois. Citons également le solde final de notre position en Valneva (que nous avions continué d'alléger le mois précédent) suite à la résiliation de la commande de vaccins contre le Covid-19.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	56
Exposition globale	88,93%
Risque spécifique (1 an)	-
Risque systématique (1 an)	-
Poids des 10 premiers titres	39,06%
Poids des 20 premiers titres	58,52%

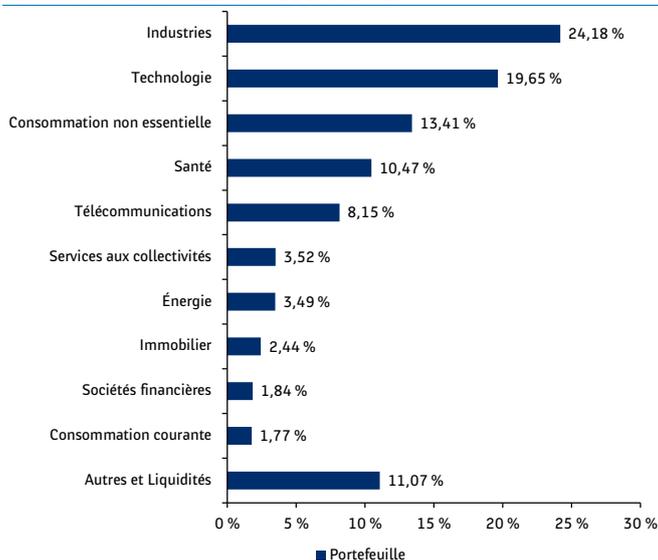
10 PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
VETOQUINOL SA	Santé	France	5,58%
CATANA GROUP	Industries	France	5,04%
NEURONES	Technologie	France	4,73%
REWORLD	Consommation non essentielle	France	4,40%
THERMADOR GROUPE	Industries	France	4,07%
BASTIDE LE CONFORT MEDIC	Santé	France	3,80%
HIGH CO	Industries	France	3,33%
FRANCAISE ENERGIE	Énergie	France	3,02%
SIDETRADE	Technologie	France	2,58%
COGELEC SAS	Télécommunications	France	2,51%

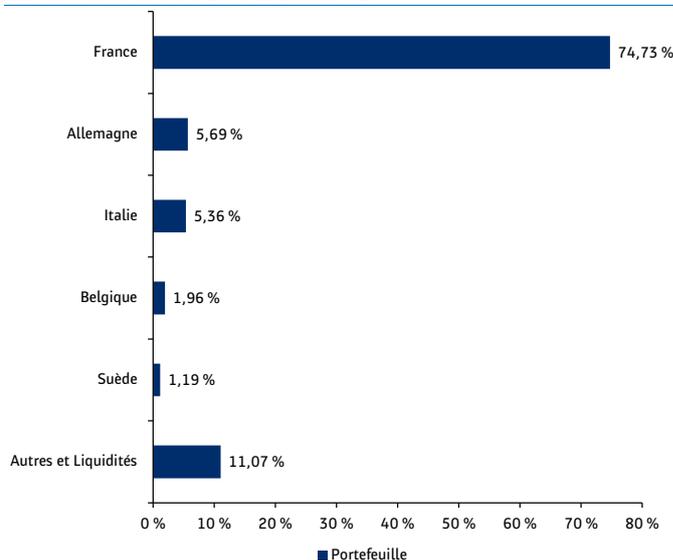
OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM ISR CASH EONIA M	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme	9,51%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *

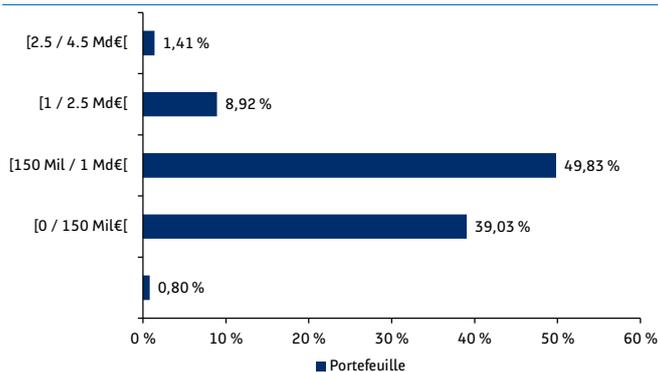


RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *

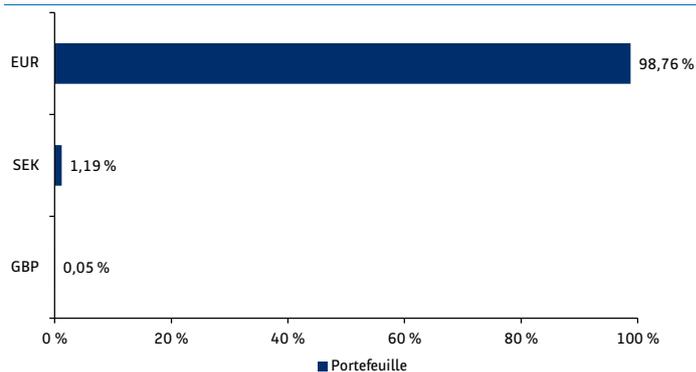


Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



En % de la poche action.

* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.