



# Composition de l'actif

au 30 septembre 2025

## Tocqueville Euro Blend Equity

Part **I**, Part **E**, Part **X**, Part **GP**

**FORME JURIDIQUE DE L'OPC**  
FCP de droit français

**CLASSIFICATION**  
Actions de pays de la zone euro

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

[lbpam.com](http://lbpam.com)

# Inventaire des actifs et passifs

## INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>173 420 940,47</b>	<b>98,25</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>173 420 940,47</b>	<b>98,25</b>
<b>Assurance</b>			<b>11 443 334,48</b>	<b>6,48</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	14 870	5 314 538,00	3,01
AXA SA	EUR	150 807	6 128 796,48	3,47
<b>Automobiles</b>			<b>2 618 586,31</b>	<b>1,48</b>
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	48 973	2 618 586,31	1,48
<b>Banques commerciales</b>			<b>20 736 874,94</b>	<b>11,75</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	442 858	7 236 299,72	4,10
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	27 294	2 270 860,80	1,29
KBC GROUP NV	EUR	50 511	5 124 340,95	2,90
UNICREDIT SPA	EUR	94 701	6 105 373,47	3,46
<b>Boissons</b>			<b>3 292 372,98</b>	<b>1,87</b>
HEINEKEN NV	EUR	49 569	3 292 372,98	1,87
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>7 464 127,20</b>	<b>4,23</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	32 566	7 464 127,20	4,23
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>1 694 514,22</b>	<b>0,96</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	44 663	1 694 514,22	0,96
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>5 311 818,04</b>	<b>3,01</b>
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	73 407	3 447 926,79	1,95
MONCLER SPA	EUR	37 375	1 863 891,25	1,06
<b>Electricité</b>			<b>6 555 482,89</b>	<b>3,71</b>
EDP SA	EUR	408 010	1 647 136,37	0,93
ENEL SPA	EUR	608 523	4 908 346,52	2,78
<b>Equipements électriques</b>			<b>5 678 402,40</b>	<b>3,22</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	23 899	5 678 402,40	3,22
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 341 756,00</b>	<b>2,46</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	15 731	4 341 756,00	2,46
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>5 720 733,54</b>	<b>3,24</b>
PROSUS NV	EUR	95 441	5 720 733,54	3,24
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>4 861 031,00</b>	<b>2,75</b>
ACCOR SA	EUR	52 220	2 104 466,00	1,19
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	40 838	2 756 565,00	1,56
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>10 147 922,52</b>	<b>5,75</b>
LEONARDO SPA	EUR	68 526	3 701 774,52	2,10
SAFRAN SA	EUR	21 480	6 446 148,00	3,65
<b>Logiciels</b>			<b>7 390 113,30</b>	<b>4,19</b>
SAP SE	EUR	32 427	7 390 113,30	4,19
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>7 927 312,81</b>	<b>4,49</b>
BANCO SANTANDER SA	EUR	893 319	7 927 312,81	4,49
<b>Métaux et minerais</b>			<b>6 468 300,70</b>	<b>3,66</b>
ARCELORMITTAL	EUR	86 718	2 651 836,44	1,50
RIO TINTO PLC	GBP	68 156	3 816 464,26	2,16

<b>Pétrole et gaz</b>				<b>6 433 026,04</b>	<b>3,64</b>
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	156 378	2 517 685,80	1,43	
TOTALENERGIES SE	EUR	75 688	3 915 340,24	2,21	
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>2 905 986,66</b>	<b>1,65</b>	
AIR LIQUIDE SA	EUR	16 431	2 905 986,66	1,65	
<b>Produits chimiques</b>			<b>4 790 363,85</b>	<b>2,71</b>	
AKZO NOBEL	EUR	45 514	2 758 148,40	1,56	
LINDE PLC	USD	5 020	2 032 215,45	1,15	
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>2 361 716,50</b>	<b>1,34</b>	
L'OREAL	EUR	6 409	2 361 716,50	1,34	
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>5 660 923,96</b>	<b>3,21</b>	
ASTRAZENECA PLC	GBP	24 727	3 167 825,51	1,80	
SANOFI	EUR	31 739	2 493 098,45	1,41	
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>2 543 381,68</b>	<b>1,44</b>	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	27 748	2 543 381,68	1,44	
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>13 004 738,40</b>	<b>7,37</b>	
ASML HOLDING NV	EUR	11 760	9 738 456,00	5,52	
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	98 382	3 266 282,40	1,85	
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 170 970,00</b>	<b>1,80</b>	
E.ON SE	EUR	198 000	3 170 970,00	1,80	
<b>Services aux professionnels</b>			<b>4 018 061,58</b>	<b>2,28</b>	
BUREAU VERITAS SA	EUR	74 572	1 986 598,08	1,13	
WOLTERS KLUWER	EUR	17 490	2 031 463,50	1,15	
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>5 679 250,19</b>	<b>3,22</b>	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	138 211	4 009 501,11	2,27	
TELEFONICA SA	EUR	379 661	1 669 749,08	0,95	
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>3 042 457,38</b>	<b>1,72</b>	
FERROVIAL SE	EUR	62 371	3 042 457,38	1,72	
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>2 208 514,40</b>	<b>1,25</b>	
THALES	EUR	8 284	2 208 514,40	1,25	
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>5 948 866,50</b>	<b>3,37</b>	
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 113	2 318 379,00	1,31	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6 975	3 630 487,50	2,06	
<b>Total</b>			<b>173 420 940,47</b>	<b>98,25</b>	

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

# INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

## Inventaire des instruments financiers à terme Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	<b>Valeur actuelle présentée au bilan</b>
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	173 420 940,47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 201 700,48
Autres passifs (-)	-110 733,60
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>176 511 907,35</b>

<b>Libellé de la part</b>	<b>Devise de la part</b>	<b>Nombre de parts</b>	<b>Valeur liquidative</b>
Part TOCQUEVILLE EURO BLEND EQUITY E	EUR	2 197,632600	3 222,41
Part TOCQUEVILLE EURO BLEND EQUITY GP	EUR	2 139,56454	203,32
Part TOCQUEVILLE EURO BLEND EQUITY I	EUR	0,10000	34 237,30
Part TOCQUEVILLE EURO BLEND EQUITY X	EUR	5 422,02721	31 167,63

Stock : Stock admin principal au 30/09/25  
PORTEFEUILLE : 000AFE TOQUEVILLE EURO BLEND EQUITY

Devise de fixing : FXM Devises Bloomberg 23h  
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/0/RRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES									
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE									
DEVISE VALEUR : EUR / EURO									
FR0000120404 ACCOR SA	P EUR	46.5314	M	30/09/25	40.3	T	2.429,867.63	2.104,466.00	0.00
FR0000120073 AIR LIQUIDE SA	P EUR	147.1421	M	30/09/25	176.86	T	2.417,691.93	488,294.73	1.65
NL0013267909 AKZO NOBEL	P EUR	67.1402	M	30/09/25	60.6	T	2.705,986.66	-297,670.99	1.56
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	P EUR	213.9446	M	30/09/25	357.4	T	3.055,819.39	0.00	2.133,181.69
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP	P EUR	40.838	M	30/09/25	3.181,356.31	T	2.687,589.62	2.756,565.00	0.00
LU1598756879 ARCELORMITTAL	P EUR	28.5955	M	30/09/25	30.58	T	2.479,746.62	2.651,836.44	0.00
NL00107273215 ASML HOLDING NV	P EUR	362.8238	M	30/09/25	828.1	T	4.286,807.70	9.738,456.00	0.00
FR0000120628 AXA	P EUR	30.4215	M	30/09/25	40.64	T	4.587,770.82	6,128,796.48	0.00
ES0113900137 BANCO SANTANDER	P EUR	893.319	M	30/09/25	8.874	T	4.801,647.32	7.927,312.81	3.125,665.49
ES0113218385 BBVA	P EUR	442.858	M	30/09/25	16.34	T	2.788,697.68	0.00	4,467,602.04
FR0006174348 BUREAU VERITAS S	P EUR	74.572	M	30/09/25	26.64	T	2.181,797.70	0.00	-195,199.62
DE0005552004 DEUTSCHE POST NAMEN	P EUR	44.663	M	30/09/25	37.94	T	1.980,966.46	1.694,514.22	0.00
DE0000EMAG599 E.ON SE	P EUR	138.211	M	30/09/25	29.01	T	2.661,317.91	4,009,501.11	1,348,183.20
PT0DPA0M0009 EDP SA	P EUR	198.000	M	30/09/25	16.015	T	2.210,056.20	370,170,970.00	0.00
IT0003128367 ENEL SPA	P EUR	3.7695	M	30/09/25	4.037	T	1.537,987.80	0.00	109,148.57
NL0000009165 HEINEKEN NV	P EUR	608.523	M	30/09/25	8.086	T	4.329,739.48	4,908,346.52	0.00
AT0000652011 ERSTE GROUP BANK	P EUR	27.294	M	30/09/25	83.2	T	2.136,738.97	2.270,860.80	134,121.83
FR0000522929 HERMES INTERNATIONAL	P EUR	15.731	M	30/09/25	276	T	3.177,457.34	4,341,756.00	0.00
NL0015001F5B FERROVIAL SE	P EUR	62.371	M	30/09/25	48.78	T	2.199,696.72	3.042,457.38	842,760.66
PTGAL0AM0009 GALP ENERGIA	P EUR	156.378	M	30/09/25	16.1	T	1.888,123.59	2,517,585.80	0.00
NL0000009165 HEINEKEN NV	P EUR	49.569	M	30/09/25	66.42	T	4,028,130.19	3,292,372.98	735,757.21
FR0000522929 HERMES INTERNATIONAL	P EUR	11.113	M	30/09/25	2083	T	683,157.05	0.00	1,665,221.95
ES0148396007 INDITEX	P EUR	73.407	M	30/09/25	46.97	T	2.510,924.08	3,447,796.79	937,112.71
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOG	P EUR	98.382	M	30/09/25	33.2	T	3,416,665.29	3,266,282.40	0.00
BE0003565737 KBC GROUP	P EUR	50.511	M	30/09/25	101.45	T	3,213,816.52	5,124,340.95	1,910,524.43
FR0000120321 L'OREAL	P EUR	6.409	M	30/09/25	368.5	T	2.183,248.86	2,361,716.50	178,467.64
IT0003856405 LEONARDO SPA	P EUR	68.526	M	30/09/25	54.02	T	3,446,419.49	3,701,774.52	255,355.03
IE0000SYST62 LINDE PLC	P USD	5.020	M	30/09/25	475	T	2,181,519.36	2,032,215.45	-149,303.91
FR0000121014 LVMH MOET HENNE	P EUR	6.975	M	30/09/25	520.5	T	3,166,219.81	3,630,487.50	0.00
DE0007100000 MERCEDES BENZ GR	P EUR	453.983	M	30/09/25	50.511	T	2,610,324.56	2,618,586.31	8,261,751.48
IT0004965148 MONCLER SPA	P EUR	53.303	M	30/09/25	53.47	T	1,394,149.91	1,863,891.25	469,741.34
NL0013654783 PROSUS NV	P EUR	37.375	M	30/09/25	49.87	T	2.019,945.54	0.00	219,305.73
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTR	P EUR	95.441	M	30/09/25	59.94	T	5,720,788.00	5,678,402.40	3,216,926.23
DE0007236101 SIEMENS AG-REG	P EUR	211.480	M	30/09/25	300.1	T	4,656,288.39	6,446,148.00	0.00
ES0178430E18 TELEFONICA	P EUR	27.748	M	30/09/25	91.66	T	1,432,408.04	2,543,381.68	1,110,973.64
FR0000120578 SANOFI	P EUR	91.9372	M	30/09/25	78.55	T	2,917,995.71	2,493,098.45	-424,897.26
DE0007164600 SAP SE	P EUR	32.427	M	30/09/25	227.9	T	7,390,113.30	0.00	3,895,990.47
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTR	P EUR	23.889	M	30/09/25	237.6	T	5,678,402.40	0.00	2,476,926.23
DE0007236101 SIEMENS AG-REG	P EUR	32.566	M	30/09/25	229.2	T	4,695,468.16	7,464,127.20	0.00
ES0178430E18 TELEFONICA	P EUR	379.661	M	30/09/25	4.398	T	1,407,788.88	1,669,749.08	0.00
FR0000121329 THALES	P EUR	8.284	M	30/09/25	266.6	T	2,027,598.52	2,208,514.40	0.00
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	P EUR	75.688	M	30/09/25	51.73	T	3,915,340.24	968,531.66	1,226,222.22
IT00055239560 UNICREDIT SPA	P EUR	94.701	M	30/09/25	64.47	T	2,461,552.16	2,461,552.16	-243,963.14
NL0000395903 WOLTERS KLUMER	P EUR	17.490	M	30/09/25	116.15	T	2,275,426.64	2,275,426.64	1.15

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admin principal au 30/09/25  
PORTEFEUILLE : 000AFE TOQUEVILLE EURO BLEND EQUITY

Devis de fixing : FXM Devises Bloomberg 23h  
Devis du portefeuille : EUR (E)

23h (Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/09/25  
PORTEFEUILLE : 000AFE TOCQUEVILLE EURO BLEND EQUITY

Devise de fixing : **EUR** Devise Bloomberg : **23h**  
Devise du portefeuille : **EUR** (Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BYVAL04)



# Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

CACEIS  
01/09/25 15:26:19

Stock : Stock admin principal au 30/09/25  
PORTEFEUILLE : 000AFE TOCQUEVILLE EURO BLEND EQUITY

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXM Devises Bloomberg 23h  
Devise du portefeuille : EUR  
(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : BVAL04)

PAGE 5 / 5

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

COURS DES DEVISES UTILISEES		COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES	
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EUR en DKK : 7.4646	cotation : 30/09/25 0.	7.4644	0.00268
Cours EUR en GBP : 0.87283	cotation : 30/09/25 0.	0.87313	-0.03436
Cours EUR en HKD : 9.1324	cotation : 30/09/25 0.	9.1289	0.03834
Cours EUR en USD : 1.17335	cotation : 30/09/25 0.	1.1727	0.05543

  

COURS DES DEVISES UTILISEES		COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES	
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours DKK en EUR : 0.1339656512	cotation : 30/09/25 0.	0.1339692407	
Cours GBP en EUR : 1.1456984751	cotation : 30/09/25 0.	1.1453048229	
Cours HKD en EUR : 0.1095002409	cotation : 30/09/25 0.	0.109542223	
Cours USD en EUR : 0.8522606213	cotation : 30/09/25 0.	0.8527330093	