



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

SICAV

LBPAM FUNDS compartiment

TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO

ISR

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 31 décembre 2024**

SICAV
LBPAM FUNDS compartiment TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR
36, quai Henri IV - 75004 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

SICAV
LBPAM FUNDS compartiment TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR

36, quai Henri IV - 75004 Paris

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 31 décembre 2024

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAV et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité des organes de direction de la SICAV. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de la SICAV acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de la SICAV acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Amaury Couplez
Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h

PORTEFEUILLE : 000FAC TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET

0 -ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE											
DK0010274414	DANSKE BANK A/S	903,526.	P DKK	168.9901	M 30/12/24	203.7	T	20,476,806.60	24,680,610.18	0.00	4,203,803.58 1.86
DEVISE VALEUR : EUR EURO											
FR001400D5Z6	AIR LIQUIDE PF25	74,608.	P EUR	113.9723	M 31/12/24	156.92	O	8,503,243.88	11,707,487.36	0.00	3,204,243.48 0.88
FR001400LL63	AIR LIQUIDE PF26	76,043.	P EUR	117.9091	M 31/12/24	156.92	O	8,966,161.00	11,932,667.56	0.00	2,966,506.56 0.90
FR0000053951	AIR LIQUIDE PF	79,975.	P EUR	114.4882	M 31/12/24	156.92	O	9,156,194.30	12,549,677.00	0.00	3,393,482.70 0.94
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	130,457.	P EUR	117.9117	M 31/12/24	156.92	T	15,382,412.21	20,471,312.44	0.00	5,088,900.23 1.54
NL0000235190	AIRBUS SE	162,739.	P EUR	137.0309	M 31/12/24	154.78	T	22,300,264.36	25,188,742.42	0.00	2,888,478.06 1.90
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP	279,778.	P EUR	60.644	M 31/12/24	68.2	T	16,966,856.51	19,080,859.60	0.00	2,114,003.09 1.44
IT0004056880	AMPLIFON SPA	410,884.	P EUR	31.0773	M 30/12/24	24.85	T	12,769,153.38	10,210,467.40	0.00	-2,558,685.98 0.77
NL0000334118	ASM INTL NV	57,854.	P EUR	272.953	M 31/12/24	558.8	T	15,791,421.73	32,328,815.20	0.00	16,537,393.47 2.43
NL0010273215	ASML HOLDING NV	175,336.	P EUR	564.3132	M 31/12/24	678.7	T	98,944,411.00	119,000,543.20	0.00	20,056,132.20 8.96
FR0013280286	BIOMERIEUX	178,965.	P EUR	100.2169	M 31/12/24	103.5	T	17,935,319.00	18,522,877.50	0.00	587,558.50 1.39
FR0000125338	CAPGEMINI SE	83,201.	P EUR	169.5372	M 31/12/24	158.15	T	14,105,667.30	13,158,238.15	0.00	-947,429.15 0.99
ES0105066007	CELLNEX TELECOM	734,656.	P EUR	36.1759	M 31/12/24	30.51	T	26,576,839.08	22,414,354.56	0.00	-4,162,484.52 1.69
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEME	502,429.	P EUR	37.8187	M 31/12/24	33.5	T	19,001,222.99	16,831,371.50	0.00	-2,169,851.49 1.27
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	170,446.	P EUR	170.9073	M 30/12/24	222.4	T	29,130,467.10	37,907,190.40	0.00	8,776,723.30 2.85
DE0005552004	DEUTSCHE POST NAMEN	508,739.	P EUR	43.5355	M 30/12/24	33.98	T	22,148,205.46	17,286,951.22	0.00	-4,861,254.24 1.30
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	1,188,766.	P EUR	21.0575	M 30/12/24	28.89	T	25,032,499.39	34,343,449.74	0.00	9,310,950.35 2.59
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	140,085.	P EUR	126.8504	M 31/12/24	97.72	T	17,769,833.37	13,689,106.20	0.00	-4,080,727.17 1.03
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	185,319.	P EUR	168.1675	M 31/12/24	235.6	T	31,164,638.76	43,661,156.40	0.00	12,496,517.64 3.29
FR0000121121	EURAZEO	128,728.	P EUR	61.729	M 31/12/24	71.95	T	7,946,251.33	9,261,979.60	0.00	1,315,728.27 0.70
FR001400M8C8	EURAZEO - PF 2026	69,988.	P EUR	61.73	M 31/12/24	71.95	4	4,320,359.24	5,035,636.60	0.00	715,277.36 0.38
FR001400ECW1	EURAZEO SE-PF-20	45,306.	P EUR	61.55	M 31/12/24	71.95	O	2,788,584.30	3,259,766.70	0.00	471,182.40 0.25
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	27,795.	P EUR	1059.2616	M 31/12/24	2322.	T	29,442,176.90	64,539,990.00	0.00	35,097,813.10 4.86
NL0010801007	IMCD GROUP - W/I	128,386.	P EUR	133.3739	M 31/12/24	143.5	T	17,123,339.91	18,423,391.00	0.00	1,300,051.09 1.39
ES0148396007	INDITEX	873,824.	P EUR	36.0161	M 31/12/24	49.64	T	31,471,727.47	43,376,623.36	0.00	11,904,895.89 3.27
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOG	903,316.	P EUR	32.2315	M 30/12/24	31.4	T	29,115,251.74	28,364,122.40	0.00	-751,129.34 2.14
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	6,833,997.	P EUR	3.5819	M 30/12/24	3.863	T	24,478,423.23	26,399,730.41	0.00	1,921,307.18 1.99
FR0000120321	L'OREAL	8,281.	P EUR	379.5468	M 31/12/24	341.85	T	3,143,027.01	2,830,859.85	0.00	-312,167.16 0.21
FR0011149590	L'OREAL SA	57,231.	P EUR	308.8	M 31/12/24	341.85	O	17,672,932.80	19,564,417.35	0.00	1,891,484.55 1.47
FR001400ECA7	L'OREAL SA-PF 25	13,137.	P EUR	343.0983	M 31/12/24	341.85	O	4,507,282.37	4,490,883.45	0.00	-16,398.92 0.34
FR001400M8G9	L'OREAL SA-PF 20	21,304.	P EUR	363.73	M 31/12/24	341.85	O	7,748,903.92	7,282,772.40	0.00	-466,131.52 0.55
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	102,175.	P EUR	575.4275	M 31/12/24	635.5	T	58,794,300.69	64,932,212.50	0.00	6,137,911.81 4.89
DE0008430026	MUENCHEN RUECK	78,143.	P EUR	333.1451	M 30/12/24	487.1	T	26,032,960.69	38,063,455.30	0.00	12,030,494.61 2.87
NL0013654783	PROSUS NV	414,417.	P EUR	28.026	M 31/12/24	38.35	T	11,614,465.07	15,892,891.95	0.00	4,278,426.88 1.20
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	343,557.	P EUR	27.4018	M 30/12/24	61.66	T	9,414,092.25	21,183,724.62	0.00	11,769,632.37 1.59
DE0006969603	PUMA SE	351,070.	P EUR	65.0423	M 30/12/24	44.36	T	22,834,412.81	15,573,465.20	0.00	-7,260,947.61 1.17
FR0000073272	SAFRAN SA	139,079.	P EUR	208.1737	M 31/12/24	212.1	T	28,952,596.43	29,498,655.90	0.00	546,059.47 2.22
DE0007164600	SAP SE	555,245.	P EUR	133.3387	M 30/12/24	236.3	T	74,035,651.34	131,204,393.50	0.00	57,168,742.16 9.88
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTR	390,046.	P EUR	151.662	M 31/12/24	240.9	T	59,155,159.82	93,962,081.40	0.00	34,806,921.58 7.07
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	154,374.	P EUR	155.5661	M 30/12/24	188.56	T	24,015,368.36	29,108,761.44	0.00	5,093,393.08 2.19
DE000SYM9999	SYMRISE AG	145,042.	P EUR	101.9848	M 30/12/24	102.65	T	14,792,079.28	14,888,561.30	0.00	96,482.02 1.12

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----			Devise du portefeuille			----->		PRCT			
		VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT NET	
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-				296,356.	P EUR	73.3765	M 31/12/24	72.72	T	21,745,558.53			21,551,008.32			0.00		-194,550.21	1.62		
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE				553,250.	P EUR	25.8588	M 31/12/24	27.11	T	14,306,389.64			14,998,607.50			0.00		692,217.86	1.13		
FR0000125486 VINCI SA				133,243.	P EUR	92.4403	M 31/12/24	99.74	T	12,317,025.43			13,289,656.82			0.00		972,631.39	1.00		
NL0000395903 WOLTERS KLUWER				218,057.	P EUR	105.6669	M 31/12/24	160.4	T	23,041,402.67			34,976,342.80			0.00		11,934,940.13	2.63		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
											CUMUL (EUR)			992,454,534.05	1,252,239,259.52			0.00		259,784,725.47	94.28
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																					
GB0009895292 ASTRAZENECA PLC				142,930.	P GBP	106.9674	M 31/12/24	104.68	T	17,809,854.82			18,082,390.53			0.00		272,535.71	1.36		
IX - TRESORERIE																					
DETTES ET CREANCES																					
REGLEMENTS DIFFERES																					
DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
RACHEUR	Rachats a payer			-177,376.4	EUR	1.	31/12/24	1.		-177,376.40			-177,376.40			0.00		0.00	-0.01		
SOUSEUR	Souscriptions/payer			189,410.36	EUR	1.	31/12/24	1.		189,410.36			189,410.36			0.00		0.00	0.01		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
											CUMUL (EUR)			12,033.96	12,033.96			0.00		0.00	
FRAIS DE GESTION																					
DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
FGPVFD1EUR	Frais de Gest. Fixe			-244,138.88	EUR	1.	31/12/24	1.		-244,138.88			-244,138.88			0.00		0.00	-0.02		
FGPVFD2EUR	Frais de Gest. Fixe			-15,346.09	EUR	1.	31/12/24	1.		-15,346.09			-15,346.09			0.00		0.00	0.00		
FGPVFD3EUR	Frais de Gest. Fixe			-939,686.94	EUR	1.	31/12/24	1.		-939,686.94			-939,686.94			0.00		0.00	-0.07		
FGPVFD4EUR	Frais de Gest. Fixe			-1,966.71	EUR	1.	31/12/24	1.		-1,966.71			-1,966.71			0.00		0.00	0.00		
FGPVFD5EUR	Frais de Gest. Fixe			-64,073.53	EUR	1.	31/12/24	1.		-64,073.53			-64,073.53			0.00		0.00	0.00		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
											CUMUL (EUR)			-1,265,212.15	-1,265,212.15			0.00		0.00	-0.10
AUTRES DETTES ET CREANCES																					
DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
FRECEUR	frais des recherche			-175,985.72	EUR	1.	31/12/24	1.		-175,985.72			-175,985.72			0.00		0.00	-0.01		
DETTES ET CREANCES																					
											CUMUL (EUR)			-1,429,163.91	-1,429,163.91			0.00		0.00	-0.11
DISPONIBILITES																					
AVOIRS																					
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																					
BQC1CHF	CACEIS Bank			-3,254.26	CHF	1.01701462	31/12/24	1.06423737		-3,309.63			-3,463.31			0.00		-153.68	0.00		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																					
BQC1EUR	CACEIS Bank			34,683,081.15	EUR	1.	31/12/24	1.		34,683,081.15			34,683,081.15			0.00		0.00	2.61		
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																					
BQC1NOK	CACEIS Bank			2,415.28	NOK	0.09709433	31/12/24	0.08485003		234.51			204.94			0.00		-29.57	0.00		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

PORTEFEUILLE : 000FAC TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR VL VALIDEE

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----			Devise du portefeuille			----->			PRCT	
		VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT NET
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																				
BQCISEK	CACEIS Bank			-77.22	SEK	0.0964776	31/12/24	0.08725318			-7.45		-6.74				0.00		0.71	0.00
AVOIRS																				
							CUMUL (EUR)				34,679,998.58		34,679,816.04				0.00		-182.54	2.61
IX - TRESORERIE																				
							CUMUL (EUR)				33,250,834.67		33,250,652.13				0.00		-182.54	2.50
PORTEFEUILLE : TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR (000FAC)																				
							(EUR)				1,063,992,030.14		1,328,252,912.36				0.00		264,260,882.22	100.00

Portefeuille titres :		1,295,002,260.23							
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Frais de Gest. Fixe :	7,377.29	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	477.37	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	1,982.85	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	29,429.09	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	61.24	EUR							
frais des recherche :	1,912.89	EUR							
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>									
Frais maximum notice :	12,646.78	EUR							
Frais maximum notice :	2,652.04	EUR							
Frais maximum notice :	30,869.67	EUR							
Frais maximum notice :	64.24	EUR							
Frais maximum notice :	3,469.99	EUR							
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D1 FR0011525534 LBPAM TO CR EUR-I	EUR	385,718,894.60	67,860.91819	5,683.96	29.039262612022			5,683.96	5,683.96
D2 FR0007022967 LBPAM TOCQ CR MH	EUR	97,063,866.18	16,046.	6,049.10	7.307453932897			6,049.10	6,049.10
D3 FR0013185576 LBPAM TO CR EUR R	EUR	753,189,462.39	4,119,910.56362	182.81	56.705811317822			182.81	182.81
D4 FR0013483583 LBPAM TOCQ CR EUR AD	EUR	1,567,454.70	9,002.7	174.10	0.118009869981			174.10	174.10
D5 FR0013240918 LBPAM TOCQ CR EUR GP	EUR	90,713,234.49	536,591.02619	169.05	6.829462267278			169.05	169.05
Actif net total en EUR :		1,328,252,912.36							
Precedente VL en date du 30/12/24 :									
D1	LBPAM TO CR EUR-I	Prec. VL :	5,649.86	(EUR)	Variation :	+0.604%			
D2	LBPAM TOCQ CR MH	Prec. VL :	6,012.73	(EUR)	Variation :	+0.605%			
D3	LBPAM TO CR EUR R	Prec. VL :	181.72	(EUR)	Variation :	+0.600%			
D4	LBPAM TOCQ CR EUR AD	Prec. VL :	173.06	(EUR)	Variation :	+0.601%			
D5	LBPAM TOCQ CR EUR GP	Prec. VL :	168.04	(EUR)	Variation :	+0.601%			

COURS DES DEVISES UTILISEES									
par la valorisation			par l'inventaire			par la valorisation précédente			variation
Cours	EUR en CHF :	0.93964	cotation :	31/12/24	0.	0.94043	cotation :	30/12/24	-0.084
Cours	EUR en DKK :	7.4572	cotation :	31/12/24	0.	7.4584	cotation :	30/12/24	-0.01609
Cours	EUR en EUR :	1.	cotation :	31/12/24	0.	1.	cotation :	30/12/24	0.
Cours	EUR en GBP :	0.82743	cotation :	31/12/24	0.	0.8291	cotation :	30/12/24	-0.20142
Cours	EUR en NOK :	11.7855	cotation :	31/12/24	0.	11.7928	cotation :	30/12/24	-0.0619
Cours	EUR en SEK :	11.4609	cotation :	31/12/24	0.	11.4748	cotation :	30/12/24	-0.12114

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES							
		par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	
Cours	CHF en EUR :	1.0642373675	cotation : 31/12/24	0.	1.0633433642	cotation : 30/12/24	
Cours	DKK en EUR :	0.1340985893	cotation : 31/12/24	0.	0.1340770138	cotation : 30/12/24	
Cours	EUR en EUR :	1.	cotation : 31/12/24	0.	1.	cotation : 30/12/24	
Cours	GBP en EUR :	1.2085614493	cotation : 31/12/24	0.	1.2061271258	cotation : 30/12/24	
Cours	NOK en EUR :	0.0848500276	cotation : 31/12/24	0.	0.0847975036	cotation : 30/12/24	
Cours	SEK en EUR :	0.0872531826	cotation : 31/12/24	0.	0.0871474884	cotation : 30/12/24	