



Composition de l'actif

au 31 décembre 2025

TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

Action I, Action MH, Action GP, Action R, Action J

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV 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

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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 693 256 801,79	97,71
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 693 256 801,79	97,71
Assurance			223 965 026,42	12,92
ALLIANZ SE-REG	EUR	232 376	90 742 828,00	5,24
AXA SA	EUR	948 005	38 830 284,80	2,24
GENERALI	EUR	840 958	30 064 248,50	1,73
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	82 697	46 492 253,40	2,68
SCOR SE	EUR	620 578	17 835 411,72	1,03
Automobiles			72 319 847,93	4,17
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	654 210	39 298 394,70	2,26
RENAULT SA	EUR	639 656	22 656 615,52	1,31
STELLANTIS NV	EUR	1 095 533	10 364 837,71	0,60
Banques commerciales			387 608 755,69	22,36
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	1 154 686	22 481 736,42	1,30
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	3 745 914	34 200 194,82	1,97
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	3 921 759	78 631 267,95	4,54
COMMERZBANK AG	EUR	752 072	27 149 799,20	1,57
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	516 097	53 106 381,30	3,06
ING GROEP NV	EUR	2 243 121	53 857 335,21	3,11
INTESA SANPAOLO	EUR	14 509 831	85 912 709,35	4,95
SOCIETE GENERALE SA	EUR	469 577	32 269 331,44	1,86
Boissons			48 423 022,09	2,79
CARLSBERG AS-B	DKK	134 740	15 066 519,57	0,87
HEINEKEN NV	EUR	478 298	33 356 502,52	1,92
Composants automobiles			21 140 513,34	1,22
BREMBO N.V.	EUR	1 132 745	10 664 794,18	0,62
MICHELIN (CGDE)	EUR	370 036	10 475 719,16	0,60
Conglomérats industriels			64 471 491,90	3,72
SIEMENS AG-REG	EUR	269 586	64 471 491,90	3,72
Courrier, fret aérien et logistique			48 351 811,38	2,79
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	1 034 706	48 351 811,38	2,79
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			17 992 466,69	1,04
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	515 987	17 992 466,69	1,04
Electricité			132 358 497,41	7,64
EDP SA	EUR	5 621 937	22 009 883,36	1,27
ENEL SPA	EUR	5 987 097	53 147 460,07	3,07
IBERDROLA SA	EUR	3 097 815	57 201 153,98	3,30
Equipements de communication			17 201 037,03	0,99
NOKIA OYJ	EUR	3 087 049	17 201 037,03	0,99
FPI de détail			46 947 621,20	2,71
KLEPIERRE	EUR	743 656	25 090 953,44	1,45
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	235 626	21 856 667,76	1,26
Grands magasins et autres			31 319 385,65	1,81

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PROSUS NV	EUR	592 609	31 319 385,65	1,81
Machines			13 480 424,37	0,78
VALLOUREC SA	EUR	859 173	13 480 424,37	0,78
Marchés de capitaux			118 621 549,50	6,84
BANCO SANTANDER SA	EUR	9 185 407	92 497 048,49	5,33
NORDEA BANK ABP	EUR	1 624 153	26 124 501,01	1,51
Matériaux de construction			16 604 803,00	0,96
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	74 461	16 604 803,00	0,96
Media			27 899 259,78	1,61
PUBLICIS GROUPE	EUR	314 819	27 899 259,78	1,61
Métaux et minerais			41 872 426,20	2,42
ARCELORMITTAL	EUR	1 071 180	41 872 426,20	2,42
Papier et industrie du bois			11 188 419,29	0,65
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	269 596	2 886 025,18	0,17
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	334 909	8 302 394,11	0,48
Produits chimiques			18 871 937,70	1,09
ARKEMA	EUR	361 878	18 871 937,70	1,09
Produits domestiques			16 775 525,00	0,97
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	258 085	16 775 525,00	0,97
Produits pharmaceutiques			101 367 772,76	5,85
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	81 654	28 785 935,96	1,66
SANOFI	EUR	877 440	72 581 836,80	4,19
Produits pour l'industrie du bâtiment			21 028 406,32	1,21
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	241 817	21 028 406,32	1,21
Services aux collectivités			60 825 174,18	3,51
ENGIE	EUR	864 593	19 375 529,13	1,12
ENGIE SA-PF	EUR	891 853	19 986 425,73	1,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	722 181	21 463 219,32	1,24
Services de télécommunication diversifiés			47 929 703,84	2,77
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 310 335	36 243 866,10	2,10
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 939 094	11 685 837,74	0,67
Services liés aux technologies de l'information			32 016 207,50	1,85
CAPGEMINI SE	EUR	225 070	32 016 207,50	1,85
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			52 675 715,62	3,04
COVIVIO	EUR	447 695	25 361 921,75	1,46
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2 197 409	27 313 793,87	1,58
TOTAL			1 693 256 801,79	97,71

(*) 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 (*)
TOTAL	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) 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 - actions

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

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00

(*) 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

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 693 256 801,79
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 (+)	41 445 262,40
Autres passifs (-)	-1 681 598,63
Passifs de financement (-)	0,00
TOTAL = ACTIF NET	1 733 020 465,56

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR GP	EUR	2 557 856,68513	179,02
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	EUR	21 447,79138	17 599,99
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR J	EUR	3 571,31795	11 246,63
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR MH	EUR	30 741,00000	3 431,85
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R	EUR	4 248 470,56786	176,99

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFOLIO : 000FAV TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

VL VALDEE

Devise de fixing : FOM Devises Blomh 23h
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BALAD)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

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

0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

CH0012032048 ROCHE HOLDING AG	DEVISE VALEUR : CHF	FRANC SUISSE	81,654.	P	CHF	274,9272	M 30/12/25	328.2	T	23,306,477.41	28,785,935.96	0.00	5,479,458.55	1.66
-------------------------------	---------------------	--------------	---------	---	-----	----------	------------	-------	---	---------------	---------------	------	--------------	------

DK0010181759 CARLSBERG-B	DEVISE VALEUR : DKK	COURONNE DANOISE	134,740.	P	DKK	896,7634	M 30/12/25	835.2	T	16,201,932.32	15,066,519.57	0.00	-1,135,412.75	0.87
--------------------------	---------------------	------------------	----------	---	-----	----------	------------	-------	---	---------------	---------------	------	---------------	------

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	P	EUR	232,376.	P	EUR	251,6893	M 30/12/25	390.5	T	58,486,553.47	90,742,828.00	0.00	32,256,274.53	5.24
LU1598737687 ARCELORMITTAL	P	EUR	1,071,180.	P	EUR	30,1257	M 31/12/25	39.09	T	32,270,092.18	41,872,426.20	0.00	9,602,334.02	2.42
FR0010313833 ARKEMA	P	EUR	361,878.	P	EUR	86,8501	M 31/12/25	52.15	T	31,429,132.45	18,871,937.70	0.00	-12,557,194.75	1.09
FR0000120628 AXA	P	EUR	948,005.	P	EUR	36,3248	M 31/12/25	40.96	T	34,436,104.69	38,830,284.80	0.00	4,394,180.11	2.24
IT0004776628 BANCA MEDIOLANUM	P	EUR	1,154,686.	P	EUR	12,6054	M 30/12/25	19.47	T	14,555,274.76	22,481,736.42	0.00	7,926,461.66	1.30
IT0005508921 BANCA MONTE DEI	P	EUR	3,745,914.	P	EUR	8,519	M 30/12/25	9.13	T	34,201,194.82	34,201,194.82	0.00	0	0.00
ES0113900337 BANCO SANTANDER	P	EUR	9,185,407.	P	EUR	4,6912	M 31/12/25	10.07	T	43,090,430.50	92,497,048.49	0.00	49,406,617.99	5.34
ES0113211835 BBVA	P	EUR	3,921,759.	P	EUR	9,2947	M 31/12/25	20.05	T	36,451,400.96	78,631,267.95	0.00	42,179,866.99	4.54
NL0015001616 BREIBO N.V.	P	EUR	1,132,745.	P	EUR	10,8606	M 30/12/25	9.415	T	12,302,287.52	10,664,794.18	0.00	-1,637,493.34	0.62
FR0000125338 CACI-RENT SE	P	EUR	225,070.	P	EUR	144,4595	M 31/12/25	142.25	T	32,513,498.89	32,016,207.50	0.00	-497,291.39	1.85
DE0000064578 COMVIAT	P	EUR	752,072.	P	EUR	22.63	M 30/12/25	36.1	T	27,149,799.20	27,149,799.20	0.00	0	0.00
DE0005552004 DEUTSCHE POST NAKEN	P	EUR	447,695.	P	EUR	55,6544	M 30/12/25	56.65	T	24,916,185.66	25,361,921.75	0.00	445,736.09	1.46
DE000557508 DEUTSCHE TELEKOM	P	EUR	1,034,706.	P	EUR	42,4002	M 30/12/25	46.73	T	43,871,711.82	48,351,811.38	0.00	4,480,099.56	2.79
PT00000009 EDP SA	P	EUR	1,310,335.	P	EUR	24,0374	M 30/12/25	27.66	T	31,497,009.76	36,243,866.10	0.00	4,746,856.34	2.09
IT0003128367 ENEL SPA	P	EUR	5,621,937.	P	EUR	3,8962	M 31/12/25	3.915	T	21,904,141.05	22,009,883.36	0.00	105,742.31	1.27
FR0010208488 ENGIE	P	EUR	5,987,097.	P	EUR	7,4338	M 30/12/25	8.877	T	44,506,688.48	53,147,460.07	0.00	8,640,771.59	3.07
FR0013215407 ENGIE SA	P	EUR	864,593.	P	EUR	16,8613	M 31/12/25	22.41	T	14,794,763.72	19,375,529.13	0.00	4,580,765.41	1.12
AT0000652011 ERSTE GROUP BANK	P	EUR	891,853.	P	EUR	16,5888	M 31/12/25	22.41	O	14,794,763.72	19,375,529.13	0.00	4,580,765.41	1.12
IT0000062072 GENERALI	P	EUR	516,097.	P	EUR	80,3847	M 30/12/25	102.9	T	41,486,292.47	53,106,381.30	0.00	11,620,088.83	3.06
DE0006047004 HEIDELBERG WATIER	P	EUR	840,958.	P	EUR	22,3838	M 30/12/25	35.75	T	18,823,809.99	30,064,248.50	0.00	11,240,438.51	1.73
NL000009165 HEINIKEN NV	P	EUR	74,461.	P	EUR	188,2913	M 30/12/25	223.	T	14,020,360.27	16,604,803.00	0.00	2,584,442.73	0.96
DE0006048408 HEINEL AG & CO K	P	EUR	478,298.	P	EUR	69,929	M 31/12/25	69.74	T	33,446,905.52	33,356,502.52	0.00	-90,403.00	1.92
ES014458014 IBERDROLA SA	P	EUR	258,085.	P	EUR	62,7387	M 30/12/25	65.	T	16,191,905.06	16,775,525.00	0.00	583,619.94	0.97
NL0011821202 ING GROEP NV	P	EUR	3,097,815.	P	EUR	11,2068	M 31/12/25	18.465	T	35,716,599.86	57,201,153.98	0.00	22,484,554.12	3.30
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	P	EUR	2,243,121.	P	EUR	15,895	M 31/12/25	24.01	T	35,654,345.48	53,857,335.21	0.00	18,202,989.73	3.11
FR0000121964 KLEPOTER	P	EUR	14,509,831.	P	EUR	3,5197	M 30/12/25	5.921	T	51,069,866.61	85,912,709.35	0.00	34,842,842.74	4.96
NL0011794037 KONINKLIJKE Ahold NV	P	EUR	743,656.	P	EUR	29,6939	M 31/12/25	33.74	T	22,041,461.53	25,090,953.44	0.00	3,049,491.91	1.45
NL000009082 KPN (KONIN) NV	P	EUR	515,987.	P	EUR	28,6367	M 31/12/25	34.87	T	14,776,183.23	17,992,466.69	0.00	3,216,283.46	1.04
DE000710000 MERCEDES BENZ GR	P	EUR	2,939,094.	P	EUR	3,632	M 31/12/25	3.976	T	10,674,698.84	11,685,837.74	0.00	1,011,138.90	0.67
ES0105025003 MERLIN PROPERTIE	P	EUR	654,210.	P	EUR	57,288	M 30/12/25	60.07	T	37,478,399.04	39,298,394.70	0.00	1,819,995.66	2.27
FR0014004145 MITCHELLIN	P	EUR	2,197,409.	P	EUR	9,5475	M 31/12/25	12.43	T	20,979,787.69	27,313,793.87	0.00	6,334,006.18	1.58
DE0008430026 MUEBGEN RUECK	P	EUR	370,036.	P	EUR	31,3702	M 31/12/25	28.31	T	11,608,092.88	10,475,719.16	0.00	-1,132,373.72	0.60
FI0009000681 NOKIA OYJ	P	EUR	82,697.	P	EUR	504,0162	M 30/12/25	562.2	T	46,680,630.18	46,492,253.40	0.00	4,811,623.22	2.68
FI0000297767 NORDEA BANK ABP	P	EUR	3,087,049.	P	EUR	6,1054	M 30/12/25	5.572	T	18,847,663.26	17,201,037.03	0.00	-1,646,626.23	0.99
NL0013654783 PROSUS NV	P	EUR	1,624,153.	P	EUR	10,9789	M 30/12/25	16.085	T	26,124,501.01	26,124,501.01	0.00	0	0.00
FR0001050577 PUBLICIS GROUPE	P	EUR	592,609.	P	EUR	41,6722	M 31/12/25	52.85	T	24,695,302.31	31,319,385.65	0.00	6,624,083.34	1.81
	P	EUR	314,819.	P	EUR	90,1774	M 31/12/25	88.62	T	28,389,564.56	27,999,259.78	0.00	-490,304.78	1.61

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 000FV TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

VL VALDEE

Devises de fixing : FxM Devises B100th 23h
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : PC3 TRF AMF/TYF INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRUX REVENIR TOTAL	Devises du portefeuille			PLUS OU MOINS VAL	PRT ACT NET
										VALEUR BOURSIERE	COURON	COURU TOTAL		
FR0000131906 REPAULT SA			639,656.	P EUR	39,404	M 31/12/25	35,42	T	25,205,002,76	22,656,615,52		0,00	-2,548,387,24	1,31
FR0000125007 SAINT COBAN			241,817.	P EUR	69,2552	M 31/12/25	86,96	T	16,747,087,35	21,028,406,32		0,00	4,281,318,97	1,21
FR0000120578 SANDOF			877,440.	P EUR	87,2282	M 31/12/25	82,72	T	76,537,554,86	72,581,836,80		0,00	-3,955,718,06	4,19
FR0010411983 SCOR SE			620,578.	P EUR	24,4314	M 31/12/25	28,74	T	15,161,565,81	17,835,411,72		0,00	2,673,845,91	1,03
DE0007236101 SIEMENS AG-REG			269,586.	P EUR	167,0267	M 30/12/25	239,15	T	45,028,069,29	64,471,491,90		0,00	19,443,422,61	3,72
FR0000130809 SOC GENERALE SA			469,577.	P EUR	50,3888	M 31/12/25	68,72	T	23,661,400,50	32,269,331,44		0,00	8,607,930,94	1,86
NL0015000109 STELLANTIS NV			1,095,533.	P EUR	11,6451	M 30/12/25	9,461	T	12,757,607,98	10,364,837,71		0,00	-2,392,770,27	0,60
FI0009005961 STORA ENSO OY-R			269,596.	P EUR	13,6744	M 30/12/25	10,705	T	3,686,553,26	2,886,025,18		0,00	-800,528,08	0,17
FR0013326246 UNIBAIL-RODMCO-			235,626.	P EUR	85,3807	M 31/12/25	92,76	T	20,117,916,33	21,856,667,76		0,00	1,738,751,43	1,26
FI0009005987 UPM-KYMMENE OYJ			334,909.	P EUR	26,646	M 30/12/25	24,79	T	8,923,973,45	8,302,394,11		0,00	-621,579,34	0,48
FR0013506730 VALLONREC			859,173.	P EUR	16,3651	M 31/12/25	15,69	T	14,060,412,30	13,480,424,37		0,00	-579,987,93	0,78
FR0000124141 VIELLA ENVIRONNE			722,181.	P EUR	29,8123	M 31/12/25	29,72	T	21,529,899,08	21,463,219,32		0,00	-66,679,76	1,24
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO							Cumul (EUR)		1,318,364,629,00	1,649,404,346,26		0,00	331,039,717,26	95,18

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

RACHEUR	Rachats a payer	-45,162,86	EUR	1.		31/12/25	1.		-45,162,86	-45,162,86		0,00	0,00	0,00
SOLSEUR	Souscriptions/payer	185,886,03	EUR	1.		31/12/25	1.		185,886,03	185,886,03		0,00	0,00	0,01
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO							Cumul (EUR)		140,723,17	140,723,17		0,00	0,00	0,01

FRAIS DE GESTION

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FCPAMFUEUR	Prov. cotisation AMF	-23,532,73	EUR	1.		31/12/25	1.		-23,532,73	-23,532,73		0,00	0,00	0,00
FCPVPDSEUR	Frais de Gest. Fixe	-318,443,54	EUR	1.		31/12/25	1.		-318,443,54	-318,443,54		0,00	0,00	-0,02
FCPVPDSEUR	Frais de Gest. Fixe	-245,815,16	EUR	1.		31/12/25	1.		-245,815,16	-245,815,16		0,00	0,00	-0,01
FCPVPDSEUR	Frais de Gest. Fixe	-21,374,72	EUR	1.		31/12/25	1.		-21,374,72	-21,374,72		0,00	0,00	0,00
FCPVPDSEUR	Frais de Gest. Fixe	-17,012,31	EUR	1.		31/12/25	1.		-17,012,31	-17,012,31		0,00	0,00	0,00
FCPVPDSEUR	Frais de Gest. Fixe	-949,862,33	EUR	1.		31/12/25	1.		-949,862,33	-949,862,33		0,00	0,00	-0,05
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO							Cumul (EUR)		-1,576,040,79	-1,576,040,79		0,00	0,00	-0,09

AUTRES DETTES ET CREANCES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRECEUR	frais des recherche	-60,394,98	EUR	1.		31/12/25	1.		-60,394,98	-60,394,98		0,00	0,00	0,00
DETTES ET CREANCES							Cumul (EUR)		-1,495,712,60	-1,495,712,60		0,00	0,00	-0,09

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR.	QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	DEVISE COURS COTA	DATE	COURS VALEUR	I F	PRUX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DISPONIBILITES																
AVOIRS																
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																
BQCIHF	CACEIS Bank		442,047.23		CHF	1.07129464	31/12/25		1.07414847		473,562.83		474,824.36	0.00	1,261.53	0.03
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE																
BQCIDKK	CACEIS Bank		23,075.6		DKK	0.13388861	31/12/25		0.13388315		3,089.56		3,089.43	0.00	-0.13	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
BQCIEUR	CACEIS Bank		40,365,945.76		EUR	1.	31/12/25		1.		40,365,945.76		40,365,945.76	0.00	0.00	2.33
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																
BQCIGBP	CACEIS Bank		0.73		GBP	1.15068493	31/12/25		1.14715734		0.84		0.84	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																
BQCIUSD	CACEIS Bank		488,065.07		USD	0.98116161	31/12/25		0.85135365		478,870.71		415,515.98	0.00	-63,354.73	0.02
AVOIRS																
CUMUL (EUR)																
41,321,469.70																
41,259,376.37																
0.00																
-62,093.33																
2.38																
IX - TRESORERIE																
CUMUL (EUR)																
39,825,757.10																
39,763,663.77																
0.00																
-62,093.33																
2.29																
PORTEFEUILLE : TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR (000FAV)																
(EUR)																
1,397,698,795.83																
1,733,020,465.56																
0.00																
335,321,669.73																
100.00																

Portefeuille titres : 1,693,256,801.79									
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Prov cotisation AMF :		44.63		EUR					
Frais de Gest. Fixe :		10,036.96		EUR					
Frais de Gest. Fixe :		7,239.5		EUR					
Frais de Gest. Fixe :		660.26		EUR					
Frais de Gest. Fixe :		520.27		EUR					
Frais de Gest. Fixe :		29,461.1		EUR					
Frais des recherches :		656.97		EUR					
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>									
Frais maximum notice :		17,564.69		EUR					
Frais maximum notice :		12,410.58		EUR					
Frais maximum notice :		2,890.39		EUR					
Frais maximum notice :		30,903.25		EUR					
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D3 FR0013230042 TOCQU VAL EUR ISR GP EUR		457,926,212.22	2,557,856,68513	179.02	26.423437961144			179.02	179.02
D5 FR0011524370 TOCQU VAL EUR ISR I EUR		377,480,994.85	21,447,79138	17,599.99	21.781496789789			17,599.99	17,599.99
D6 FR0014010042 TOCQU VAL EUR ISR J EUR		40,165,320.80	3,571.31795	11,246.63	2.31762399314			11,921.42	11,246.63
DA FR0007074166 TOCQU VAL EUR ISR MH EUR		105,498,682.22	30,741.	3,431.85	6.087422947762			3,431.85	3,431.85
DB FR0013230059 TOCQU VAL EUR ISR R EUR		751,949,255.47	4,248,470.56786	176.99	43.390019901991			176.99	176.99
Actif net total en EUR :		1,733,020,465.56							
Precedente VL en date du 30/12/25 :									
D3 TOCQU VAL EUR ISR GP	Prec. VL :	179.23		(EUR)		Variation : -0.11%			
D5 TOCQU VAL EUR ISR I	Prec. VL :	17,619.98		(EUR)		Variation : -0.11%			
D6 TOCQU VAL EUR ISR J	Prec. VL :	11,259.38		(EUR)		Variation : -0.11%			
DA TOCQU VAL EUR ISR MH	Prec. VL :	3,435.7		(EUR)		Variation : -0.11%			
DB TOCQU VAL EUR ISR R	Prec. VL :	177.19		(EUR)		Variation : -0.11%			

23h
(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tri's : BAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

COURS DES DEVISES UTILISEES				
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EIR en CHF :	0.93097	0.	0.93036	0.06557
Cours EIR en DKK :	7.4692	cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	0.00536
Cours EIR en EIR :	1.	cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	0.
Cours EIR en GBP :	0.87172	cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	-0.06076
Cours EIR en USD :	1.1746	cotation : 31/12/25	cotation : 30/12/25	-0.01277

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES		
par 1a valorisation	par 1 ⁱ inventaire	par 1a valorisation précédente
Cours CHF en EUR :	cotation : 31/12/25	0.
Cours DKK en EUR :	cotation : 31/12/25	0.
Cours ERM en EUR :	cotation : 31/12/25	0.
Cours GBP en EUR :	cotation : 31/12/25	0.
Cours USD en EUR :	cotation : 31/12/25	0.