



Rapport semestriel

au 31 décembre 2025

TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions des pays de l'Union européenne

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPCVM de capitalisation et/ou distribution et/ou report avec possibilité de distribution d'acompte.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables.

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

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	30 650 870,91
b) Avoirs bancaires	1 906 409,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	32 366,67
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	32 589 647,53
e) Passif	-50 627,13
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	32 539 020,40

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP	C/D/R	32 539 020,40	16 310,57536	1 994,96

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	94,20	94,05
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,10	0,10

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	30 650 870,91	94,20	94,05
TOTAL		30 650 870,91	94,20	94,05

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	86,92	86,78
ITALIE	4,28	4,27
ALLEMAGNE	1,87	1,86
LUXEMBOURG	1,14	1,14
TOTAL	94,20	94,05

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,10	0,10
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,10	0,10

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	6 129 362,57	3 299 647,62
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	2 107 481,72

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Part	Montant net unitaire	Crédit d'impôt	Montant brut unitaire	Montant éligible à réfaction
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dividendes versés				
TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP				
Dividendes à verser				
TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP				

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			30 650 870,91	94,20
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 650 870,91	94,20
Biens de consommation durables			1 682 919,16	5,17
B&C SPEAKERS SPA	EUR	20 200	307 040,00	0,94
HEXAOM	EUR	28 133	914 322,50	2,81
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	8 404	251 279,60	0,77
NACON SA	EUR	398 252	210 277,06	0,65
Biotechnologie			144 986,64	0,45
INVENTIVA SA	EUR	36 752	144 986,64	0,45
Composants automobiles			1 086 596,70	3,34
DELFINGEN INDUSTRY	EUR	32 053	1 086 596,70	3,34
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			437 872,56	1,35
PULLUP ENTERTAINMENT	EUR	13 716	214 792,56	0,66
VALNEVA SE	EUR	60 000	223 080,00	0,69
Distribution spécialisée			1 023 761,04	3,15
INDEL B SPA	EUR	6 046	116 990,10	0,36
OMER SPA	EUR	87 658	344 495,94	1,06
VENTE-UNIQUE.COM SA	EUR	35 700	562 275,00	1,73
Emballage et conditionnement			177 083,30	0,54
TFF GROUP	EUR	8 989	177 083,30	0,54
Equipement et services pour l'énergie			1 338 770,50	4,11
FRANCAISE ENERGIE	EUR	42 166	1 338 770,50	4,11
Equipements électriques			1 526 312,55	4,69
ENTECH SACA	EUR	191 989	1 526 312,55	4,69
Equipements et instruments électroniques			1 381 180,80	4,24
ACTIA GROUP	EUR	102 343	332 614,75	1,02
EKINOPS	EUR	120 685	232 922,05	0,72
LUMIBIRD	EUR	23 620	500 744,00	1,53
WE CONNECT	EUR	12 596	314 900,00	0,97
Equipements et produits de loisirs			787 879,22	2,42
BENETEAU	EUR	26 876	223 205,18	0,69
CATANA GROUP	EUR	192 066	564 674,04	1,73
Gestion immobilière et développement			1 846 735,80	5,68
CBO TERRITORIA	EUR	507 345	1 846 735,80	5,68
Hôtels, restaurants et loisirs			395 586,75	1,22
CIE DES ALPES	EUR	15 605	395 586,75	1,22
Immobilier			568 255,56	1,75
2CRSI SA	EUR	49 586	568 255,56	1,75
Infrastructure de transports			304 429,10	0,94
TOUAX	EUR	74 251	304 429,10	0,94
Logiciels			2 199 119,75	6,76
CY4GATE SPA	EUR	51 589	420 450,35	1,29
LINEDATA SERVICES	EUR	3 390	155 262,00	0,48
SIDETRADE	EUR	3 749	907 258,00	2,79
STREAMWIDE	EUR	4 755	346 164,00	1,06
SWORD GROUP	EUR	10 306	369 985,40	1,14
Machines			504 672,60	1,55

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STIF SA	EUR	9 398	504 672,60	1,55
Matériaux de construction			203 014,35	0,62
SOMECA SPA	EUR	13 671	203 014,35	0,62
Media			1 640 461,49	5,04
HIGH CO	EUR	393 017	1 560 277,49	4,79
HOPSCOTCH GROUPE SA	EUR	6 168	80 184,00	0,25
Ordinateurs et périphériques			789 486,82	2,43
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	EUR	32 866	307 954,42	0,95
QUADIENT SA	EUR	33 255	481 532,40	1,48
Produits alimentaires			851 230,20	2,62
FLEURY MICHON SA	EUR	33 513	851 230,20	2,62
Produits pharmaceutiques			1 407 885,50	4,33
MAAT PHARMA SACA	EUR	147 000	707 070,00	2,18
VETOQUINOL SA	EUR	8 393	700 815,50	2,15
Produits pour l'industrie du bâtiment			795 797,80	2,45
HERIGE	EUR	35 686	795 797,80	2,45
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 079 533,50	3,32
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	4 000	388 000,00	1,19
RIBER SA	EUR	197 581	691 533,50	2,13
Services aux entreprises			963 063,20	2,96
MEDINCELL SA	EUR	15 923	401 259,60	1,23
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	7 654	561 803,60	1,73
Services aux professionnels			407 870,40	1,25
ASSYSTEM	EUR	9 552	407 870,40	1,25
Services clientèle divers			935 990,64	2,88
ABEO SA	EUR	22 842	206 034,84	0,63
SERGE FERRARI GROUP	EUR	96 555	729 955,80	2,25
Services de télécommunication diversifiés			639 392,40	1,97
COGELEC	EUR	21 897	639 392,40	1,97
Services de télécommunication mobile			218 935,08	0,67
FREENET NOM.	EUR	7 462	218 935,08	0,67
Services liés aux technologies de l'information			2 251 117,50	6,89
INFOTEL	EUR	913	38 619,90	0,12
NEURONES	EUR	43 372	1 867 164,60	5,71
SOGECLAIR	EUR	13 385	345 333,00	1,06
Sociétés commerciales et de distribution			488 482,50	1,50
THERMADOR GROUPE	EUR	6 303	488 482,50	1,50
Soins et autres services médicaux			1 115 184,00	3,43
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	46 466	1 115 184,00	3,43
Vente par correspondance			1 457 263,50	4,48
BILENDI	EUR	80 290	1 457 263,50	4,48
TITRES D'OPC			32 366,67	0,10
OPCVM			32 366,67	0,10
Gestion collective			32 366,67	0,10
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	3	32 366,67	0,10
Total			30 683 237,58	94,30

(*) 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)	30 683 237,58
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 (+)	1 906 409,95
Autres passifs (-)	-50 627,13
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	32 539 020,40

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP	EUR	16 310,57536	1 994,96

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 000ATY TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP

VL VALDEE

Devise de fixing : Fm Devises B100th 23h
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BAL04)

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	PRIX REVIENT	TOTA	Devise du portefeuille	COURON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F		VALEUR BOURSIERE					

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE
DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE0005677108 ELUMS SEMICONDUCT			4,000.	P	EUR	10,1524	M 30/12/25	97.	T	40,609.60	388,000.00	0.00			347,390.40	1.19
DE0004022225 FRENET NOM.			7,462.	P	EUR	12,2874	M 30/12/25	29.34	T	91,688.81	218,935.08	0.00			127,246.27	0.67
FR000003003 TOUAX			74,251.	P	EUR	10,3031	M 31/12/25	4.1	T	765,012.56	304,429.10	0.00			-460,583.46	0.94
FR0000035164 BENETEAU			26,876.	P	EUR	10,0237	M 31/12/25	8.305	T	269,396.61	223,205.18	0.00			-46,191.43	0.69
FR0000035370 BASTIDE			46,466.	P	EUR	17,7944	M 31/12/25	24.	T	826,836.81	1,115,184.00	0.00			288,347.19	3.43
FR0000038242 LUMIBIRD			23,620.	P	EUR	16,1432	M 31/12/25	21.2	T	381,302.38	500,744.00	0.00			119,441.62	1.54
FR0000039109 SECHE ENVIRONNEM			7,654.	P	EUR	76,239	M 31/12/25	73.4	T	583,532.96	561,803.60	0.00			-21,729.36	1.73
FR000005324 CIE DES ALPES			15,605.	P	EUR	16,0339	M 31/12/25	25.35	T	250,208.44	395,586.75	0.00			145,378.31	1.22
FR0000054132 DELFINCEN INDUST			32,053.	P	EUR	36,0504	M 31/12/25	33.9	T	1,155,524.24	1,086,596.70	0.00			-68,927.54	3.34
FR0000054231 HIGH CO			393,017.	P	EUR	3,7744	M 31/12/25	3.97	T	1,483,399.71	1,560,277.49	0.00			76,877.78	4.80
FR0000055278 HOPSICOTH GROUPE SA			6,168.	P	EUR	21,5514	M 31/12/25	13.	T	132,929.04	80,184.00	0.00			-52,745.04	0.25
FR0000055864 SOCECLAR			13,385.	P	EUR	22,0007	M 31/12/25	25.8	T	294,580.02	345,333.00	0.00			-50,772.98	1.06
FR0000066540 HERICE			35,686.	P	EUR	26,0808	M 31/12/25	22.3	T	930,717.89	795,797.80	0.00			-134,920.09	2.45
FR0000071297 INHOTEL			913.	P	EUR	47,7085	M 31/12/25	42.3	T	43,557.89	38,619.90	0.00			-4,937.99	0.12
FR0000074148 ASSYSTEM			9,552.	P	EUR	51,5757	M 31/12/25	42.7	T	492,651.50	407,870.40	0.00			-84,781.10	1.25
FR0000074759 FLEURY MITCHON SA			33,513.	P	EUR	24,6427	M 31/12/25	25.4	T	825,850.02	851,230.20	0.00			25,380.18	2.62
FR0000075954 RIBER SA			197,581.	P	EUR	2,8832	M 31/12/25	3.5	T	569,671.20	691,533.50	0.00			121,862.30	2.13
FR0000076655 ACTIA GROUP			102,343.	P	EUR	3,2252	M 31/12/25	3.25	T	330,073.35	332,614.75	0.00			2,541.40	1.02
FR000120560 QUADIENT SA			33,255.	P	EUR	18,0048	M 31/12/25	14.48	T	598,751.15	481,532.40	0.00			-117,218.75	1.48
FR0004007813 KALPAIN & BROAD			8,404.	P	EUR	32,2083	M 31/12/25	29.9	T	270,678.46	251,279.60	0.00			-19,398.86	0.77
FR0004050250 NEURONES			43,372.	P	EUR	12,9089	M 31/12/25	43.05	T	559,885.15	1,867,164.60	0.00			1,307,279.45	5.74
FR0004056851 VALNEVA SE			60,000.	P	EUR	4,5988	M 31/12/25	3,718	T	275,928.00	223,080.00	0.00			-52,848.00	0.69
FR0004056505 MEDINCCEL SA			15,923.	P	EUR	26,5181	M 31/12/25	25.2	T	422,247.91	401,259.60	0.00			-20,988.31	1.23
FR0004156297 LINENITA SERVICE			3,390.	P	EUR	44,1109	M 31/12/25	45.8	T	149,535.82	155,262.00	0.00			5,726.18	0.48
FR0004159473 HEXAMON			28,133.	P	EUR	21,9263	M 31/12/25	32.5	T	616,851.56	914,322.50	0.00			297,470.94	2.81
FR000414233 BLENDI			80,290.	P	EUR	15,1891	M 31/12/25	18.15	T	1,219,534.42	1,457,263.50	0.00			237,729.08	4.48
FR0004180578 SMOOD GROUP			10,306.	P	EUR	19,621	M 31/12/25	35.9	T	202,213.58	369,985.40	0.00			167,771.82	1.14
FR0004186856 VETUQUINOL SA			8,393.	P	EUR	42,1615	M 31/12/25	83.5	T	333,861.85	700,815.50	0.00			366,953.65	2.15
FR000103052 CATANA GROUP			192,066.	P	EUR	3,7065	M 31/12/25	2.94	T	711,886.27	564,674.04	0.00			-147,222.23	1.74
FR0001039379 CEO TERRITORIA			507,345.	P	EUR	3,5852	M 31/12/25	3.64	T	1,818,939.35	1,846,735.80	0.00			27,796.45	5.68
FR0001020606 SLIDEARDE			3,749.	P	EUR	116,3311	M 31/12/25	242.	T	436,125.43	907,258.00	0.00			471,132.57	2.79
FR0001035388 MCI DIGITAL GRAP			32,866.	P	EUR	11,7916	M 31/12/25	9.37	T	387,543.05	307,954.42	0.00			-79,588.63	0.95
FR0001076667 VENET-LINIQUE.COM			4,755.	P	EUR	37,8367	M 31/12/25	72.8	T	199,913.30	346,164.00	0.00			166,250.70	1.06
FR0001076667 VENET-LINIQUE.COM			35,700.	P	EUR	15,6012	M 31/12/25	15.75	T	556,961.94	562,275.00	0.00			5,313.36	1.73
FR0001466069 EKINOPS			120,685.	P	EUR	4,2735	M 31/12/25	1.93	T	515,742.92	232,922.05	0.00			-282,820.87	0.72
FR0001950682 SERFE FERRARI GR			96,555.	P	EUR	7,6732	M 31/12/25	7.56	T	740,888.74	729,955.80	0.00			-10,932.94	2.24
FR0002419307 PULLUP ENTERTAIN			13,716.	P	EUR	19,1277	M 31/12/25	15.66	T	262,355.30	214,792.56	0.00			-47,562.74	0.66
FR0002654822 WAT PHARMA SACA			147,000.	P	EUR	3,5663	M 31/12/25	4.81	T	524,243.96	707,070.00	0.00			182,826.04	2.17
FR0003030152 FRANCHISE ENERGI			42,166.	P	EUR	26,4165	M 31/12/25	31.75	T	1,113,876.52	1,338,770.50	0.00			224,893.98	4.11
FR0003079092 ME CONNECT			12,986.	P	EUR	17,1	M 31/12/25	25.	T	215,391.62	314,900.00	0.00			99,508.40	0.97
FR0003185857 ABED SA			22,842.	P	EUR	16,0671	M 31/12/25	9.02	T	367,005.06	206,034.84	0.00			-160,970.22	0.63
FR0003233012 INVENTIVA SA			36,752.	P	EUR	5,0991	M 31/12/25	3.945	T	187,402.27	144,986.64	0.00			-42,415.63	0.45
FR0003295789 TTF GROUP			8,989.	P	EUR	39,0371	M 31/12/25	19.7	T	350,904.77	177,083.30	0.00			-173,821.47	0.54

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTFEUILLE : 0000NTY TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP

VL VALIDEE

Devise de fixing : FNM Devises B100th 23h
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BAL00)

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	PRUX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT	NET	
FR0013333432	THERMADOR	GRUPE		6,303,	P EUR	56,2509	M 31/12/25	77,5	T	354,549,67	488,482,50	0,00	133,932,83	1,50		
FR0013335742	COCELEC			21,897,	P EUR	6,9742	M 31/12/25	29,2	4	152,714,12	639,392,40	0,00	486,678,28	1,97		
FR001341781	20RST SA			49,586,	P EUR	4,6745	M 31/12/25	11,46	T	231,787,70	568,255,56	0,00	336,467,86	1,75		
FR0013482791	NACON SA			398,252,	P EUR	0,7388	M 31/12/25	0,528	T	294,240,33	210,277,06	0,00	-83,963,27	0,65		
FR0014004362	ENTECH SA	CA		191,989,	P EUR	7,4293	M 31/12/25	7,95	T	1,426,348,15	1,526,312,55	0,00	99,964,40	4,69		
FR0014000042	STIE SA			9,398,	P EUR	29,72	M 31/12/25	53,7	T	279,308,74	504,672,60	0,00	225,363,86	1,55		
IT0001268561	B&C SPEAKERS	SPA		20,200,	P EUR	12,1213	M 30/12/25	15,2	T	244,849,84	307,040,00	0,00	62,190,16	0,94		
IT0005245508	INDEL B SPA			6,046,	P EUR	21,9498	M 30/12/25	19,35	T	132,708,36	116,990,10	0,00	-15,718,26	0,36		
IT0005329815	SOMEC SPA			13,671,	P EUR	15,691	M 30/12/25	14,85	T	214,511,05	203,014,35	0,00	-11,496,70	0,62		
IT0005412504	CYACATE SPA			51,589,	P EUR	7,2726	M 30/12/25	8,15	T	375,187,05	420,450,35	0,00	45,263,30	1,29		
IT0005453748	OMER SPA			87,658,	P EUR	3,6618	M 30/12/25	3,93	T	320,987,09	344,495,94	0,00	23,508,85	1,06		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO										CMUL (EUR)		26,533,393,21	30,650,870,91	0,00	4,117,477,70	94,20

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010392951	OSTRLM SRI CASH M			3,	P EUR	10466,9667	M 01/01/26	10788,89	5	31,400,90	32,366,67	0,00	965,77	0,10		
--------------	-------------------	--	--	----	-------	------------	------------	----------	---	-----------	-----------	------	--------	------	--	--

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

ARDEUR	Ach rglc différé			-17,070,86	EUR	1,	31/12/25	1,		-17,070,86	-17,070,86	0,00	0,00	-0,05		
--------	------------------	--	--	------------	-----	----	----------	----	--	------------	------------	------	------	-------	--	--

FRAIS DE GESTION

FGAMEUR	Prov cotisation AMF			-512,9	EUR	1,	31/12/25	1,		-512,90	-512,90	0,00	0,00	0,00		
---------	---------------------	--	--	--------	-----	----	----------	----	--	---------	---------	------	------	------	--	--

FGPVEUR	Frais de Gest. Fixe			-30,582,79	EUR	1,	31/12/25	1,		-30,582,79	-30,582,79	0,00	0,00	-0,09		
---------	---------------------	--	--	------------	-----	----	----------	----	--	------------	------------	------	------	-------	--	--

FRAIS DE GESTION

							CMUL (EUR)			-31,095,69	-31,095,69	0,00	0,00	-0,10		
--	--	--	--	--	--	--	------------	--	--	------------	------------	------	------	-------	--	--

AUTRES DETTES ET CREANCES

FRECEUR	frais des recherche			-2,460,58	EUR	1,	31/12/25	1,		-2,460,58	-2,460,58	0,00	0,00	-0,01		
---------	---------------------	--	--	-----------	-----	----	----------	----	--	-----------	-----------	------	------	-------	--	--

DETTES ET CREANCES

							CMUL (EUR)			-50,627,13	-50,627,13	0,00	0,00	-0,16		
--	--	--	--	--	--	--	------------	--	--	------------	------------	------	------	-------	--	--

DISPONIBILITES

AVOIRS

BOCIEUR	CACEIS Bank			1,906,409,94	EUR	1,	31/12/25	1,		1,906,409,94	1,906,409,94	0,00	0,00	5,86		
---------	-------------	--	--	--------------	-----	----	----------	----	--	--------------	--------------	------	------	------	--	--

BOCISEK	CACEIS Bank			0,1	SEK	0,1	31/12/25	0,09244536		0,01	0,01	0,00	0,00	0,00		
---------	-------------	--	--	-----	-----	-----	----------	------------	--	------	------	------	------	------	--	--

Stock : Stock adm principal au 31/12/25
Devise de fixing : FxM Devises B100th 23h
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

PORTFEUILLE : 000ATY TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP

VL VALDEE

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	RIX	REVIENT TOTA	VALEUR BOURSEIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
AVOIRS								CUMUL (EUR)		1,906,409.95	1,906,409.95	0.00		0.00 5.86
IX - TRESORERIE								CUMUL (EUR)		1,855,782.82	1,855,782.82	0.00		0.00 5.70
PORTFEUILLE : TOCQUEVILLE FRANCE MICRO CAP (000ATY)								(EUR)		28,420,576.93	32,539,020.40	0.00		4,118,443.47 100.00

Portefeuille titres :		30,683,237.58							
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Prov cotisation AMF :		0.84	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		945.	EUR						
Frais des recherche :		27.11	EUR						
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>									
Frais maximum :		1,158.96	EUR						
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D FR0000982837 TOCQ FRA MICRO CAP	EUR	32,539,020.40	16,310.57536	1,994.96				2,114.65	1,994.96
Actif net total en EUR :		32,539,020.40							
Precedente VL en date du 30/12/25 :									
D	TOCQ FRA MICRO CAP	Prec. VL :	1,991.02	(EUR)	Variation :	+0.198%			
<u>VL theorique</u>									
Part	Devise	Actif theorique							
D FR0000982837 TOCQ FRA MICRO CAP	EUR	32,539,020.40	Valeur liquidative theorique		1,994.96				
Actif theorique total en EUR :		32,539,020.40		(Sens collecte : EQU)					

(Eeat simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

COURS DES DEVISES UTILISEES						
	par 1a valorisation	par 1 l'inventaire	par 1a valorisation précédente	variation		
Cours ELR en SEK :	10.8172	cotation : 31/12/25	0.	10.8033	cotation : 30/12/25	0.12866

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES			
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente
Cours SEK en EUR :	0.0924453648	cotation : 31/12/25	0.0925643091
		0.	cotation : 30/12/25