



Rapport semestriel

au 30 juin 2025

TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR

Action **C**, Action **D**, Action **E**, Action **S**, Action **I**, Action **GP**, Action **L**, Action **T**, Action **G**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

La SICAV est un OPCVM à compartiments.

La SICAV est un OPCVM de capitalisation pour les actions C, I et S et de capitalisation et/ou distribution et/ou de report pour les actions D, E, G, GP, L et T.

Pour les actions D, E, G, GP, L et T, l'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

Pour les actions D, il sera procédé au paiement d'un dividende annuel.

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

■ Le 18/04/2025: Renouvellement du label ISR

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

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	1 965 675 983,33
b) Avoirs bancaires	112 375 068,47
c) Autres actifs détenus par l'OPC	710 840,18
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 078 761 891,98
e) Passif	-2 699 673,44
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 076 062 218,54

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C en EUR	C	326 266 096,44	1 075 548,45220	303,34
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D en EUR	C/D/R	513 251 454,33	2 258 773,73297	227,22
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E en EUR	C/D/R	1 839 175,82	72,22552	25 464,34
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP en EUR	C/D/R	295 096 951,15	1 544 058,70368	191,11
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I en EUR	C	269 507 265,41	9 220,94369	29 227,73
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR L en EUR	C/D/R	622 012 297,14	3 428 700,05672	181,41
TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR S en EUR	C	48 088 978,25	241 075,39611	199,47

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.	89,91	89,79
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.	4,78	4,77
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	0,00

(*) 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	1 840 671 795,88	88,66	88,55
Franc Suisse	CHF	52 268 356,21	2,52	2,51
Livre Sterling	GBP	46 886 248,38	2,26	2,26
Dollar Us	USD	25 849 582,86	1,25	1,24
TOTAL		1 965 675 983,33	94,68	94,56

(*) 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	29,16	29,12
ALLEMAGNE	25,19	25,16
PAYS-BAS	11,28	11,27
ITALIE	10,17	10,16
ESPAGNE	8,93	8,92
SUISSE	2,52	2,51
ROYAUME-UNI	2,26	2,26
BELGIQUE	2,08	2,08
FINLANDE	1,84	1,84
IRLANDE	1,25	1,24
TOTAL	94,68	94,56

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

(*) 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.	650 214 215,30	478 861 960,87
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.		
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.	33 990 110,41	14 031 753,26
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	0,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
22/05/2025	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D	2,000	0,232	2,232	2,000
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E				
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP				
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR L				
Dividendes à verser					
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D				
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E				
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP				
	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR L				

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			1 965 675 983,33	94,68
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 965 675 983,33	94,68
Assurance			136 114 123,47	6,56
ALLIANZ SE-REG	EUR	186 920	64 319 172,00	3,10
AXA SA	EUR	1 722 941	71 794 951,47	3,46
Automobiles			64 046 128,23	3,08
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	646 303	32 114 796,07	1,54
RENAULT SA	EUR	816 032	31 931 332,16	1,54
Banques commerciales			200 761 268,81	9,69
BARCLAYS PLC	GBP	5 345 383	21 009 061,83	1,01
BNP PARIBAS	EUR	414 014	31 597 548,48	1,52
COMMERZBANK AG	EUR	1 207 075	32 325 468,50	1,56
INTESA SANPAOLO	EUR	10 632 981	52 011 226,56	2,51
UNICREDIT SPA	EUR	1 121 384	63 817 963,44	3,09
Boissons			34 208 491,04	1,65
HEINEKEN NV	EUR	462 152	34 208 491,04	1,65
Conglomérats industriels			81 364 970,10	3,92
SIEMENS AG-REG	EUR	373 834	81 364 970,10	3,92
Construction et ingénierie			25 191 231,78	1,21
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	704 847	25 191 231,78	1,21
Courrier, fret aérien et logistique			25 895 930,82	1,25
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	660 442	25 895 930,82	1,25
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			15 859 660,50	0,76
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	446 751	15 859 660,50	0,76
Distribution spécialisée			36 431 976,68	1,75
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	824 626	36 431 976,68	1,75
Electricité			81 390 610,19	3,92
ELIA SYSTEM	EUR	191 973	18 765 360,75	0,90
ENEL SPA	EUR	7 773 740	62 625 249,44	3,02
Equipements électriques			66 484 326,20	3,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	294 439	66 484 326,20	3,20
Equipements et fournitures médicaux			41 802 988,10	2,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	179 489	41 802 988,10	2,01
Grands magasins et autres			47 259 945,25	2,28
PROSUS NV	EUR	995 575	47 259 945,25	2,28
Industrie aérospatiale et défense			98 007 239,38	4,72
LEONARDO SPA	EUR	684 411	32 701 157,58	1,58
SAFRAN SA	EUR	236 702	65 306 081,80	3,14
Logiciels			91 625 437,65	4,41
SAP SE	EUR	354 931	91 625 437,65	4,41
Marchés de capitaux			116 464 518,88	5,61
BANCO SANTANDER SA	EUR	11 123 552	78 165 199,90	3,77
NORDEA BANK ABP	EUR	3 037 218	38 299 318,98	1,84

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			39 007 205,12	1,88
PUBLICIS GROUPE	EUR	407 684	39 007 205,12	1,88
Métaux et minerais			25 877 186,55	1,25
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 032 921	25 877 186,55	1,25
Producteur et commerce d'énergie indépendants			59 024 281,68	2,84
AIR LIQUIDE SA	EUR	337 012	59 024 281,68	2,84
Produits chimiques			50 298 701,70	2,42
LINDE PLC	USD	64 938	25 849 582,86	1,24
SYENQO SA	EUR	373 383	24 449 118,84	1,18
Produits pharmaceutiques			63 385 872,68	3,05
SANDOZ GROUP AG	CHF	475 000	22 064 660,38	1,06
SANOFI	EUR	502 630	41 321 212,30	1,99
Produits pour l'industrie du bâtiment			37 593 275,24	1,81
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	377 291	37 593 275,24	1,81
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			145 549 652,14	7,01
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	29 965	16 282 981,00	0,78
ASML HOLDING NV	EUR	136 156	92 259 305,60	4,45
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	1 024 709	37 007 365,54	1,78
Services aux collectivités			39 650 078,13	1,91
E.ON SE	EUR	2 537 605	39 650 078,13	1,91
Services aux professionnels			58 531 246,91	2,82
BUREAU VERITAS SA	EUR	1 043 789	30 207 253,66	1,46
WOLTERS KLUWER	EUR	199 535	28 323 993,25	1,36
Services de télécommunication diversifiés			95 397 292,97	4,60
CELLNEX TELECOM SA	EUR	1 244 587	41 009 141,65	1,98
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 756 156	54 388 151,32	2,62
Services financiers diversifiés			36 638 577,30	1,76
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	132 317	36 638 577,30	1,76
Services liés aux technologies de l'information			23 493 458,40	1,13
CAPGEMINI SE	EUR	161 968	23 493 458,40	1,13
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			29 881 690,44	1,44
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2 684 788	29 881 690,44	1,44
Soins et autres services médicaux			27 699 405,36	1,33
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	649 002	27 699 405,36	1,33
Textiles, habillement et produits de luxe			70 739 211,63	3,41
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	188 908	30 203 695,83	1,45
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	91 173	40 535 515,80	1,96
Total			1 965 675 983,33	94,68

(*) 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 d'action

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)	1 965 675 983,33
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 (+)	113 085 908,65
Autres passifs (-)	-2 699 673,44
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	2 076 062 218,54

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR C	EUR	1 075 548,45220	303,34
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR D	EUR	2 258 773,73297	227,22
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR E	EUR	72,22552	25 464,34
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR GP	EUR	1 544 058,70368	191,11
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	EUR	9 220,94369	29 227,73
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR L	EUR	3 428 700,05672	181,41
Action TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR S	EUR	241 075,39611	199,47

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	-----<	Devise du portefeuille	----->	PRCT
	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTAL	VALEUR BOURSIERE	COUPOIN	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
									COURU TOTAL			ACT NET

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OU ASSIMILÉ

CH0210483332 CIE FINANCI-REG	DEVISE VALEUR : CHF FRANCS SUISSE	188,908	P CHF	145,5653	M 30/06/25	149,45	T	28,251,643,06	30,203,695,83	0,00	1,952,052,77	1,45
CH1243598427 SANDOZ GROUP AG	DEVISE VALEUR : CHF FRANCS SUISSE	475,000	P CHF	26,9488	M 30/06/25	43,42	T	13,334,454,55	22,064,680,38	0,00	8,730,205,83	1,06
SOUS-TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANCS SUISSE												
CUMUL (EUR)												
								41,586,097,61	52,268,356,21	0,00	10,682,258,60	2,52
FR0000120073 AIR LIQUIDE SA	DEVISE VALEUR : EUR EURO	337,012	P EUR	134,6315	M 30/06/25	175,14	T	45,372,447,69	59,024,281,68	0,00	13,651,833,99	2,84
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG		186,920	P EUR	233,9729	M 30/06/25	344,1	T	43,734,222,77	64,319,172,00	0,00	20,584,949,23	3,10
NL0000334118 ASM INTL NV		29,965	P EUR	592,4871	M 30/06/25	543,4	T	17,753,876,15	16,282,981,00	0,00	-1,470,895,15	0,78
NL0010273215 ASML HOLDING NV		136,156	P EUR	519,428	M 30/06/25	677,6	T	70,723,237,13	92,259,305,60	0,00	21,536,068,47	4,44
FR0000120628 AXA		1,722,941	P EUR	29,5239	M 30/06/25	41,67	T	50,868,018,93	71,794,951,47	0,00	20,926,932,54	3,46
ES0113900037 BANCO SANTANDER		11,123,552	P EUR	4,9176	M 30/06/25	7,027	T	54,701,365,82	78,165,199,90	0,00	23,463,834,08	3,77
FR0000131104 BNP PARIBAS		414,014	P EUR	60,5018	M 30/06/25	76,32	T	25,048,600,41	31,597,548,48	0,00	6,548,948,07	1,52
FR0006174348 BUREAU VERITAS S		1,043,789	P EUR	25,7423	M 30/06/25	28,94	T	26,869,508,25	30,207,253,66	0,00	3,337,745,41	1,46
FR0000125338 CAPEEMINI SE		161,968	P EUR	152,6416	M 30/06/25	145,05	T	24,723,061,99	23,493,458,40	0,00	-1,229,603,59	1,13
ES0105066007 CELLNEX TELECOM		1,244,587	P EUR	32,4557	M 30/06/25	32,95	T	40,393,983,19	41,009,141,65	0,00	615,158,46	1,98
DE0000CBK1001 COMMERZBANK		1,207,075	P EUR	23,6333	M 30/06/25	26,78	T	28,527,148,34	32,325,468,50	0,00	3,798,320,16	1,56
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE		132,317	P EUR	233,1737	M 30/06/25	276,9	T	30,852,848,62	36,638,577,30	0,00	5,785,728,68	1,76
DE0005552004 DEUTSCHE POST NAMEN		660,442	P EUR	39,6107	M 30/06/25	39,21	T	26,160,544,11	25,895,930,82	0,00	-264,613,29	1,25
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM		1,756,156	P EUR	22,3621	M 30/06/25	30,97	T	39,271,274,88	54,388,151,32	0,00	15,116,876,44	2,62
DE0000NMG999 E.ON SE		2,537,605	P EUR	13,2739	M 30/06/25	15,625	T	33,683,881,40	39,650,078,13	0,00	5,966,196,73	1,91
BE0003822393 ELIA		191,973	P EUR	92,9411	M 30/06/25	97,75	T	17,842,181,57	18,765,380,75	0,00	923,179,18	0,90
IT0003128367 ENEL SPA		7,773,740	P EUR	7,1669	M 30/06/25	8,056	T	55,713,828,65	62,625,249,44	0,00	6,911,420,79	3,02
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA		179,489	P EUR	162,1001	M 30/06/25	232,9	T	29,095,181,33	41,802,988,10	0,00	12,707,806,77	2,01
DE0005785604 RESENUS SE & C		649,002	P EUR	39,8133	M 30/06/25	42,68	T	25,838,942,00	27,699,405,36	0,00	1,860,463,36	1,33
NL0000009165 HEINEKEN NV		462,152	P EUR	84,7543	M 30/06/25	74,02	T	39,169,348,19	34,208,491,04	0,00	-4,960,857,15	1,65
ES0148396007 INDITEX		824,626	P EUR	45,0318	M 30/06/25	44,18	T	37,134,422,71	36,431,976,68	0,00	-702,446,03	1,75
DE0006231004 INFINION TECHNOLOG		1,024,709	P EUR	32,5075	M 30/06/25	36,115	T	37,007,365,54	37,007,365,54	0,00	3,696,590,49	1,78
IT0000072618 INTESA SANPAOLO		10,632,981	P EUR	4,1425	M 30/06/25	4,8915	T	44,047,653,68	52,011,226,56	0,00	7,963,572,88	2,51
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD NV		446,751	P EUR	32,7702	M 30/06/25	35,5	T	14,640,119,66	15,859,680,50	0,00	1,219,540,84	0,76
IT0003856405 LEONARDO SPA		684,411	P EUR	44,3514	M 30/06/25	47,78	T	30,354,580,33	32,701,157,58	0,00	2,346,577,25	1,58
LE00059T5622 LINDE PLC		64,938	P USD	310,3727	M 30/06/25	469,18	T	19,679,915,81	25,949,582,86	0,00	6,169,667,05	1,25
FR0000121014 LVHM MOET HENNE		91,173	P EUR	557,3418	M 30/06/25	444,6	T	50,814,522,78	40,535,515,80	0,00	-10,279,006,98	1,95
DE0007100000 MERCEDES BENZ GR		646,303	P EUR	53,0467	M 30/06/25	49,69	T	34,286,210,06	32,114,796,07	0,00	-2,171,413,99	1,55
ES0105025003 MERLIN PROPERTIE		2,684,788	P EUR	10,3802	M 30/06/25	11,13	T	27,868,742,10	29,881,690,44	0,00	2,012,948,34	1,44
FI0000297767 NORDEA BANK ABP		3,037,218	P EUR	11,2547	M 30/06/25	12,61	T	38,299,318,98	38,299,318,98	0,00	4,116,480,18	1,84
NL0013654783 PROSUS NV		995,575	P EUR	36,6232	M 30/06/25	47,47	T	36,461,155,66	47,259,945,25	0,00	10,798,789,59	2,28
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE		407,684	P EUR	90,4461	M 30/06/25	95,68	T	36,873,445,05	39,007,205,12	0,00	2,133,760,07	1,88
FR0000131906 REVAULT SA		816,032	P EUR	40,8428	M 30/06/25	39,13	T	31,329,053,68	31,931,332,16	0,00	-1,397,271,52	1,54
FR0000073272 SAFRAN SA		236,702	P EUR	164,708	M 30/06/25	275,9	T	38,986,714,49	65,306,081,80	0,00	26,319,367,31	3,15
FR0000125007 SAINT GOBAIN		377,291	P EUR	57,2852	M 30/06/25	99,64	T	21,613,207,33	37,593,275,24	0,00	15,980,067,91	1,81
FR0000120578 SANDFI		502,630	P EUR	95,3118	M 30/06/25	82,21	T	47,906,557,77	41,321,212,30	0,00	-6,585,345,47	1,99
DE0007164600 SAP SE		354,931	P EUR	155,8374	M 30/06/25	258,15	T	55,311,517,50	91,625,437,65	0,00	36,313,920,15	4,41



Stock : Stock admn principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000ETH TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR

VL VALLEE

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h
Devise du portefeuille : EUR

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

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	PRIX REVIENT TOTAL	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURRU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
FR0000121972		SCHNEIDER ELECTR	294,439.	P EUR	160,1303	M 30/06/25	225,8	T	47,148,595,18	66,484,326,20	0,00	19,335,731,02	3,20	
DE0007236101		SIEMENS AG-REG	373,834.	P EUR	157,4645	M 30/06/25	217,65	T	58,965,579,03	81,364,970,10	0,00	22,499,391,07	3,92	
BE0974649177		STENSO SA	373,383.	P EUR	88,155	M 30/06/25	65,48	T	32,915,579,85	24,449,118,84	0,00	-8,466,461,01	1,18	
NL0014559478		TECHNIP ENERGIES	704,847.	P EUR	26,2312	M 30/06/25	35,74	T	18,488,960,74	25,191,231,78	0,00	6,702,271,04	1,21	
IT0005293960		UNICREDIT SPA	1,121,384.	P EUR	38,555	M 30/06/25	56,91	T	43,234,910,47	63,817,963,44	0,00	20,583,052,97	3,07	
NL0000395903		WOLTERS KLUWER	199,535.	P EUR	150,3612	M 30/06/25	141,95	T	30,002,326,12	28,323,993,25	0,00	-1,678,332,87	1,36	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO CUMUL (EUR)														
1,553,800,885,27 1,866,521,378,74 0,00 312,720,493,47 89,91														
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
GB0031348658		BARCLAYS PLC	5,345,383.	P GBP	3,2413	M 30/06/25	3,373	T	20,229,525,09	21,009,061,83	0,00	779,536,74	1,01	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														
GB00BTK05160		ANGLO AMERICAN PLC	1,032,921.	P GBP	28,0041	M 30/06/25	21,5	T	34,447,619,73	25,877,186,55	0,00	-8,570,433,18	1,25	

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

RACHEUR	Rachats a payer	-264,158,62	EUR	1.	30/06/25	1.	-264,158,62		-264,158,62	-264,158,62	0,00	0,00	0,00	-0,01
SOUSSEUR	Souscriptions/payer	710,840,18	EUR	1.	30/06/25	1.	710,840,18		710,840,18	710,840,18	0,00	0,00	0,03	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO CUMUL (EUR)														
446,681,56 446,681,56 0,00 0,00 0,02														

FRAIS DE GESTION

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FGAMFEUR	Prov cotisation AMF	-23,677,91	EUR	1.	30/06/25	1.	-23,677,91		-23,677,91	-23,677,91	0,00	0,00	0,00	0,00
FGPVFC2EUR	Frais de Gest. Fixe	-416,990,43	EUR	1.	30/06/25	1.	-416,990,43		-416,990,43	-416,990,43	0,00	0,00	-0,02	
FGPVFC2EUR	Frais de Gest. Fixe	-61,730,83	EUR	1.	30/06/25	1.	-61,730,83		-61,730,83	-61,730,83	0,00	0,00	0,00	
FGPVFC3EUR	Frais de Gest. Fixe	-175,852,14	EUR	1.	30/06/25	1.	-175,852,14		-175,852,14	-175,852,14	0,00	0,00	-0,01	
FGPVFD1EUR	Frais de Gest. Fixe	-656,197,18	EUR	1.	30/06/25	1.	-656,197,18		-656,197,18	-656,197,18	0,00	0,00	-0,03	
FGPVFD2EUR	Frais de Gest. Fixe	-1,473,60	EUR	1.	30/06/25	1.	-1,473,60		-1,473,60	-1,473,60	0,00	0,00	0,00	
FGPVFD3EUR	Frais de Gest. Fixe	-227,174,92	EUR	1.	30/06/25	1.	-227,174,92		-227,174,92	-227,174,92	0,00	0,00	-0,01	
FGPVFD4EUR	Frais de Gest. Fixe	-782,455,37	EUR	1.	30/06/25	1.	-782,455,37		-782,455,37	-782,455,37	0,00	0,00	-0,04	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO CUMUL (EUR)														
-2,345,552,38 -2,345,552,38 0,00 0,00 0,00 -0,11														

AUTRES DETTES ET CREANCES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRECEUR	Frais des recherche	-89,962,44	EUR	1.	30/06/25	1.	-89,962,44		-89,962,44	-89,962,44	0,00	0,00	0,00	0,00
---------	---------------------	------------	-----	----	----------	----	------------	--	------------	------------	------	------	------	------

CACEIS
OLISFA le 01/07/25 23:08:47

PAGE 3 / 6

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000ETH TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR

Devise de fixing : FXM Devises Bloomberg 23h
Devise du portefeuille : EUR
Devise du portefeuille

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

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT	
DETTES ET CREANCES														
CUMUL (EUR)														
									-1,988,833.26	-1,988,833.26	0.00	0.00	-0.10	
DISPONIBILITES														
AVOIRS														
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE														
BQCIDDK	CACEIS Bank		0.95	DKK	0.13684211	30/06/25	0.13403029		0.13	0.13	0.00	0.00	0.00	
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
BQCEUR	CACEIS Bank		111,992,407.9	EUR	1.	30/06/25	1.		111,992,407.90	111,992,407.90	0.00	0.00	5.39	
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
BQCIGBP	CACEIS Bank		6.02	GBP	1.17109635	30/06/25	1.16522955		7.05	7.01	0.00	0.00	-0.04	
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE														
BQCINOK	CACEIS Bank		21,516.48	NOK	0.08965617	30/06/25	0.08419705		2,144.25	1,811.62	0.00	0.00	-332.63	
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE														
BQCISEK	CACEIS Bank		0.06	SEK	0.16666667	30/06/25	0.08969414		0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														
BQCUSD	CACEIS Bank		448,879.19	USD	0.93008932	30/06/25	0.84842829		417,497.74	380,841.80	0.00	0.00	-36,655.94	
CUMUL (EUR)														
									112,412,057.08	112,375,068.47	0.00	0.00	-36,988.61	
IX - TRESORERIE														
CUMUL (EUR)														
									110,423,223.82	110,386,235.21	0.00	0.00	-36,988.61	
PORTEFEUILLE : TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR (000ETH)														
									(EUR)	1,760,487,351.52	2,076,062,218.54	0.00	0.00	315,574,867.02
													100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

CACEIS
OLISFA le 01/07/25 23:08:47

PAGE 4 / 6

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
 PORTEFEUILLE : 000ETH TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR VL VALLEE
 Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 1,965,675,983.33

Frais de gestion du jour		
Prov cotisation AMF :	160.41	EUR
Frais de Gest. Fixe :	40,229.61	EUR
Frais de Gest. Fixe :	5,929.52	EUR
Frais de Gest. Fixe :	17,057.59	EUR
Frais de Gest. Fixe :	63,285.47	EUR
Frais de Gest. Fixe :	142.11	EUR
Frais de Gest. Fixe :	21,102.99	EUR
Frais de Gest. Fixe :	76,696.02	EUR
Frais des recherches :	2,965.79	EUR

Frais de gestion charge Entreprise		
FRAIS GESTION MAX :	40,229.61	EUR
FRAIS GESTION MAX :	6,720.12	EUR
FRAIS GESTION MAX :	26,583.26	EUR
FRAIS GESTION MAX :	63,285.47	EUR
FRAIS GESTION MAX :	226.77	EUR
Frais maximum notice :	33,958.84	EUR
Frais maximum notice :	81,809.09	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1	FR0000008963	TOCQ EUR EQTY ISR C	EUR	326,266,096.44	1,075,548,4522	15,715861014866		303.34	303.34
C2	FR0010497099	TOCQ EUR EQTY ISR S	EUR	48,088,978.25	241,075,39611	2,316390537964		199.47	199.47
C3	FR0010842386	TOCQ EUR EQTY ISR I	EUR	269,507,265.41	9,220,94369	12,981074721153		29,227.73	29,227.73
D1	FR0000009755	TOCQ EUR EQTY ISR D	EUR	513,251,454.33	2,258,773,73297	24,722729728719		227.22	227.22
D2	FR0010302661	TOCQ EUR EQTY ISR E	EUR	1,839,175.82	72,22552	0,088586897215		25,464.34	25,464.34
D3	FR0013345691	TOCQ EUR EQTY ISR GP	EUR	295,086,951.15	1,544,058,70368	14,213743196524		202.57	191.11
D4	FR0013345709	TOCQ EUR EQTY ISR L	EUR	622,012,297.14	3,428,700,05672	29,961613903559		181.41	181.41
D5	FR0014002290	TOCQ EUR EQTY ISR G	EUR	0.00	0.	0.		0.00	0.00
D6	FR0014002277	TOCQ EUR EQTY ISR T	EUR	0.00	0.	0.		0.00	0.00
Actif net total en EUR :				2,076,062,218.54					
Precedente VL en date du 27/06/25 :									
C1	TOCQ EUR EQTY ISR C	Prec. VL :		304.48	(EUR)	Variation :	-0.374%		

CACEIS
OLISFA le 01/07/25 23:08:47

PAGE 5 / 6

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
 PORTEFEUILLE : 000ETH TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR
 Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h
 Devise du portefeuille : EUR
 (Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYF INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALLEE

		VL :					
C2	TOCQ EUR EQTY ISR S	200.22	(EUR)	Variation :	-0.375%		
C3	TOCQ EUR EQTY ISR I	29,335.8	(EUR)	Variation :	-0.368%		
D1	TOCQ EUR EQTY ISR D	228.07	(EUR)	Variation :	-0.373%		
D2	TOCQ EUR EQTY ISR E	25,558.85	(EUR)	Variation :	-0.370%		
D3	TOCQ EUR EQTY ISR GP	191.82	(EUR)	Variation :	-0.370%		
D4	TOCQ EUR EQTY ISR L	182.09	(EUR)	Variation :	-0.373%		

CACEIS
OLISFA le 01/07/25 23:08:47

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

PAGE 6 / 6

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000ETH TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR

VL VALLEE

Devise de fixing : FXM Devises Bloomh 23h
Devise du portefeuille : EUR

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

COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EUR en CHF :	0.93473	0.	0.93615	-0.15169
Cours EUR en DKK :	7.461	0.	7.46	0.0134
Cours EUR en EUR :	1.	0.	1.	0.
Cours EUR en GBP :	0.8582	0.	0.85422	0.46592
Cours EUR en NOK :	11.8769	0.	11.8107	0.56051
Cours EUR en SEK :	11.149	0.	11.1137	0.31763
Cours EUR en USD :	1.17865	0.	1.17195	0.5717

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente
Cours CHF en EUR :	1.0698276508	0.	1.0682048817
Cours DKK en EUR :	0.1340302908	0.	0.1340482574
Cours EUR en EUR :	1.	0.	1.
Cours GBP en EUR :	1.1652295502	0.	1.1706586125
Cours NOK en EUR :	0.0841970548	0.	0.0846689866
Cours SEK en EUR :	0.089694143	0.	0.0899790349
Cours USD en EUR :	0.8484282866	0.	0.8532787235