



Rapport semestriel

au 30 juin 2025

TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

Action I, Action MH, Action GP, Action R

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.

Les actions GP, I, MH et R sont des actions de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report.

Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes.

L'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

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

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 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	1 406 418 751,70
b) Avoirs bancaires	78 190 574,31
c) Autres actifs détenus par l'OPC	445 576,40
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 485 054 902,41
e) Passif	-1 443 279,31
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 483 611 623,10

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS 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 VALUE EURO ISR Part GP en EUR	C/D/R	274 355 377,62	1 730 783,79286	158,51
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part I en EUR	C/D/R	472 321 282,59	30 324,42541	15 575,60
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part MH en EUR	C/D/R	101 686 053,72	33 569,00000	3 029,16
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part R en EUR	C/D/R	635 248 909,17	4 040 706,34378	157,21

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.	93,34	93,25
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.	1,46	1,46
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o 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	1 384 804 190,06	93,34	93,25
Franc Suisse	CHF	21 614 561,64	1,46	1,46
TOTAL		1 406 418 751,70	94,80	94,70

(*) 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	29,60	29,57
ALLEMAGNE	23,04	23,02
ITALIE	14,09	14,08
ESPAGNE	12,07	12,06
PAYS-BAS	9,34	9,33
FINLANDE	1,97	1,97
AUTRICHE	1,57	1,57
SUISSE	1,46	1,46
LUXEMBOURG	0,88	0,88
PORTUGAL	0,78	0,78
TOTAL	94,80	94,70

(*) 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

Éléments 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.	521 224 302,48	375 910 017,40
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.	8 093 156,68	18 685 395,31
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					
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part GP				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part I				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part MH				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part R				
Dividendes à verser					
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part GP				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part I				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part MH				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part R				

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			1 406 418 751,70	94,80
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 406 418 751,70	94,80
Assurance			184 341 788,21	12,43
ALLIANZ SE-REG	EUR	201 096	69 197 133,60	4,67
AXA SA	EUR	907 764	37 826 525,88	2,55
GENERALI	EUR	805 261	24 326 934,81	1,64
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	66 002	36 340 701,20	2,45
SCOR SE	EUR	594 236	16 650 492,72	1,12
Automobiles			60 651 992,74	4,09
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	626 440	31 127 803,60	2,10
RENAULT SA	EUR	526 399	20 597 992,87	1,39
STELLANTIS NV	EUR	1 049 030	8 926 196,27	0,60
Banques commerciales			317 889 968,25	21,44
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	1 105 672	16 164 924,64	1,09
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	3 721 496	48 584 130,28	3,27
BANCO BPM SPA	EUR	1 784 339	17 686 368,17	1,19
BNP PARIBAS	EUR	724 236	55 273 691,52	3,75
COMMERZBANK AG	EUR	987 039	26 432 904,42	1,78
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	322 149	23 291 372,70	1,57
ING GROEP NV	EUR	1 790 611	33 351 920,49	2,25
INTESA SANPAOLO	EUR	10 588 350	51 792 914,03	3,49
UNICREDIT SPA	EUR	796 200	45 311 742,00	3,05
Boissons			22 648 713,62	1,53
HEINEKEN NV	EUR	305 981	22 648 713,62	1,53
Composants automobiles			19 689 142,04	1,33
BREMBO N.V.	EUR	1 084 663	8 807 463,56	0,59
MICHELIN (CGDE)	EUR	345 012	10 881 678,48	0,74
Conglomérats industriels			53 790 238,65	3,63
SIEMENS AG-REG	EUR	247 141	53 790 238,65	3,63
Construction et ingénierie			31 138 689,44	2,10
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	871 256	31 138 689,44	2,10
Courrier, fret aérien et logistique			37 827 220,14	2,55
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	964 734	37 827 220,14	2,55
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			29 867 641,00	2,01
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	841 342	29 867 641,00	2,01
Electricité			102 436 883,88	6,90
EDP SA	EUR	3 148 284	11 591 981,69	0,78
ENEL SPA	EUR	5 582 219	44 970 356,26	3,03
IBERDROLA SA	EUR	2 816 117	45 874 545,93	3,09
FPI de détail			33 184 700,56	2,24
KLEPIERRE	EUR	459 297	15 358 891,68	1,04
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	219 692	17 825 808,88	1,20
Grands magasins et autres			32 396 281,26	2,18

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PROSUS NV	EUR	682 458	32 396 281,26	2,18
Machines			33 756 220,85	2,28
SIEMENS ENERGY AG	EUR	216 025	21 183 411,50	1,43
VALLOUREC SA	EUR	801 071	12 572 809,35	0,85
Marchés de capitaux			81 417 258,04	5,49
BANCO SANTANDER SA	EUR	8 795 508	61 806 034,72	4,17
NORDEA BANK ABP	EUR	1 555 212	19 611 223,32	1,32
Matériaux de construction			28 097 917,65	1,89
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	140 877	28 097 917,65	1,89
Media			23 187 091,20	1,56
PUBLICIS GROUPE	EUR	242 340	23 187 091,20	1,56
Métaux et minerais			13 063 817,82	0,88
ARCELORMITTAL	EUR	486 186	13 063 817,82	0,88
Papier et industrie du bois			9 613 158,81	0,65
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	258 152	2 381 194,05	0,16
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	312 261	7 231 964,76	0,49
Produits chimiques			21 104 745,30	1,42
ARKEMA	EUR	337 406	21 104 745,30	1,42
Produits pharmaceutiques			80 415 428,56	5,42
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	78 188	21 614 561,64	1,46
SANOFI	EUR	715 252	58 800 866,92	3,96
Produits pour l'industrie du bâtiment			22 465 232,96	1,51
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	225 464	22 465 232,96	1,51
Services aux collectivités			54 200 837,41	3,65
ENGIE	EUR	806 125	16 062 040,63	1,08
ENGIE SA-PF	EUR	891 853	17 770 171,03	1,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	673 343	20 368 625,75	1,37
Services de télécommunication diversifiés			49 170 795,14	3,31
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 221 723	37 836 761,31	2,55
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 740 337	11 334 033,83	0,76
Services liés aux technologies de l'information			26 029 802,70	1,75
CAPGEMINI SE	EUR	179 454	26 029 802,70	1,75
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			38 033 185,47	2,56
COVIVIO	EUR	284 406	15 229 941,30	1,03
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2 048 809	22 803 244,17	1,53
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
Métaux et minerais			0,00	0,00
ARCELLOR MITTAL RTS	EUR	486 186	0,00	0,00
Total			1 406 418 751,70	94,80

(*) 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)	1 406 418 751,70
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 (+)	78 636 150,71
Autres passifs (-)	-1 443 279,31
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 483 611 623,10

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part GP	EUR	1 730 783,79286	158,51
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part I	EUR	30 324,42541	15 575,60
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part MH	EUR	33 569,00000	3 029,16
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR Part R	EUR	4 040 706,34378	157,21

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 00FNAV TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

VL VALLEE

Devise de fixing : FXM Devises Bloomberg 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	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	-----<	----->	----->	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 MARCHÉ REGLEMEnte OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CHF FRANCS SUISSE
DEVISE VALEUR : EUR EURO

CH0012032048	ROCHE HOLDING AG		78,188.	P	CHF	M 30/06/25	258.4	T	22,158,401.86	21,614,561.64	0.00	-543,840.22	1.46
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG		201,096.	P	EUR	M 30/06/25	344.1	T	47,356,901.34	69,197,133.60	0.00	21,840,232.26	4.66
LUT1598757687	ARCELOORMITTAL		486,186.	P	EUR	M 30/06/25	26.87	T	13,946,126.59	13,063,817.82	0.00	-882,308.77	0.88
FR0010313833	ARCEMA		337,406.	P	EUR	M 30/06/25	62.55	T	30,083,826.62	21,104,745.30	0.00	-8,979,081.32	1.42
FR0000120628	AVA		907,764.	P	EUR	M 30/06/25	41.67	T	32,881,445.97	37,826,525.88	0.00	4,945,079.91	2.55
IT0004776628	BANCA MEDIOBANCA		1,105,672.	P	EUR	M 30/06/25	14.62	T	13,652,407.47	16,164,924.64	0.00	2,512,517.17	1.09
IT0005218380	BANCO BPM SPA		1,784,339.	P	EUR	M 30/06/25	9.912	T	14,427,275.93	17,686,368.17	0.00	3,259,092.24	1.19
ES0113900137	BANCO SANTANDER		8,795,508.	P	EUR	M 30/06/25	7.027	T	39,472,167.78	61,806,034.72	0.00	22,333,866.94	4.17
ES013211835	BBVA		3,121,496.	P	EUR	M 30/06/25	13.055	T	26,345,497.15	48,584,130.28	0.00	22,238,633.13	3.27
FR001311104	BNP PARIBAS		724,236.	P	EUR	M 30/06/25	76.32	T	55,273,691.52	55,273,691.52	0.00	0.00	0.00
NL001500116	BREMO N.V.		1,084,663.	P	EUR	M 30/06/25	8.12	T	11,857,716.54	8,807,463.56	0.00	-3,050,252.98	0.59
FR0000125338	CARPEMIN SE		179,454.	P	EUR	M 30/06/25	145.05	T	26,717,817.22	26,029,802.70	0.00	-688,014.52	1.75
DE0000001001	COMMERZBANK		987,039.	P	EUR	M 30/06/25	26.78	T	16,462,126.05	26,432,904.42	0.00	9,970,778.37	1.78
FR0000064578	COVIVIO		284,406.	P	EUR	M 30/06/25	53.55	T	15,448,519.80	15,229,941.30	0.00	-218,578.50	1.03
DE000552004	DEUTSCHE POST MAKEN		964,734.	P	EUR	M 30/06/25	39.21	T	48,872,818.84	37,827,220.14	0.00	-3,045,598.70	2.55
FR0000065201	ERSTE GROUP BANK		322,149.	P	EUR	M 30/06/25	72.3	T	23,490,993.05	23,291,372.70	0.00	-199,620.35	1.57
IT0000062072	GENERALI		805,261.	P	EUR	M 30/06/25	30.21	T	17,615,887.76	24,326,934.81	0.00	6,711,047.05	1.64
DE0006047004	HEIDELBERG MATER		140,877.	P	EUR	M 30/06/25	199.45	T	26,318,029.57	28,097,917.65	0.00	1,779,888.08	1.89
NL0000009165	HEINEKEN NV		305,981.	P	EUR	M 30/06/25	74.02	T	21,442,447.49	22,648,713.62	0.00	1,206,266.13	1.53
ES0144580114	IBERDROLA SA		2,816,117.	P	EUR	M 30/06/25	16.29	T	31,125,391.94	45,874,545.93	0.00	14,749,153.99	3.29
NL0011821202	ING GROEP NV		1,790,611.	P	EUR	M 30/06/25	18.626	T	25,512,043.48	33,351,920.49	0.00	7,839,877.01	2.25
IT0000072618	INTESA SANPAOLO		10,588,350.	P	EUR	M 30/06/25	4.8915	T	30,736,373.29	51,792,914.03	0.00	21,056,540.74	3.49
FR0000121964	KLEIFERRE		459,297.	P	EUR	M 30/06/25	33.44	T	12,746,009.65	15,358,891.68	0.00	2,612,882.63	1.04
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD NV		841,342.	P	EUR	M 30/06/25	35.5	T	23,690,922.06	29,867,641.00	0.00	6,176,718.34	2.01
NL0000009082	KPN (KONIN) NV		2,740,337.	P	EUR	M 30/06/25	4.136	T	9,887,859.31	11,334,033.83	0.00	1,446,174.52	0.76
ES0105025003	MERCEDES BENZ GR		626,440.	P	EUR	M 30/06/25	49.69	T	35,837,855.74	31,127,803.60	0.00	-4,710,052.14	2.10
FR0014004145	MICHELIN		2,048,809.	P	EUR	M 30/06/25	11.13	T	19,107,784.90	22,803,244.17	0.00	3,695,459.27	1.54
DE000430026	MILCHEN RIECK		66,002.	P	EUR	M 30/06/25	550.6	T	10,876,716.41	10,881,678.48	0.00	4,962.07	0.73
FI4000297767	MORDEA BANK ABP		1,555,212.	P	EUR	M 30/06/25	12.61	T	32,280,335.18	36,340,701.20	0.00	4,060,366.02	2.45
NL0013654783	PROSUS NV		682,458.	P	EUR	M 30/06/25	47.47	T	16,772,816.37	19,611,223.32	0.00	2,838,406.95	1.32
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE		242,340.	P	EUR	M 30/06/25	95.68	T	28,074,942.36	32,396,281.26	0.00	4,321,338.90	2.18
FR0000131906	RENAULT SA		526,399.	P	EUR	M 30/06/25	39.13	T	22,057,944.46	23,187,091.20	0.00	1,129,146.74	1.56
FR0000125007	SAINTE COBAIN		225,464.	P	EUR	M 30/06/25	99.64	T	21,287,452.48	20,597,992.87	0.00	-689,459.61	1.39
FR0000120578	SANOFI		715,252.	P	EUR	M 30/06/25	82.21	T	15,319,265.06	22,465,232.96	0.00	7,145,967.90	1.51
FR0010411983	SCOR SE		594,236.	P	EUR	M 30/06/25	28.02	T	63,092,943.51	58,800,866.92	0.00	-4,292,076.59	3.96
									14,440,095.31	16,650,492.72	0.00	2,210,397.41	1.12

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000FAV TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

VL VALLEE

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

(Etat simplifié, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tri : 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 ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTAL	Devise du portefeuille VALEUR BOURSEIERE	COUPON COURRU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DE0007236101	SIEMENS AG-REG		247,141	P EUR	135,3264	M 30/06/25	217,65	T	33,444,694,61	53,790,238,65	0,00	20,345,544,04	3,63
DE000ENERGY01	SIEMENS ENERGY A		216,025	P EUR	52,8781	M 30/06/25	98,06	T	11,422,986,01	21,183,411,50	0,00	9,760,425,49	1,43
NL0015000709	STELLANTIS NV		1,049,030	P EUR	11,7526	M 30/06/25	8,509	T	12,328,841,02	8,926,196,27	0,00	-3,402,644,75	0,60
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R		258,152	P EUR	13,8361	M 30/06/25	9,224	T	3,571,807,71	2,381,194,05	0,00	-1,190,613,66	0,16
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES		871,286	P EUR	24,8049	M 30/06/25	35,74	T	21,611,421,59	31,138,689,44	0,00	9,527,267,85	2,10
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-		219,692	P EUR	85,0707	M 30/06/25	81,14	T	18,689,344,25	17,825,808,88	0,00	-863,535,37	1,20
IT0005239360	UNICREDIT SPA		796,200	P EUR	22,8448	M 30/06/25	56,91	T	18,189,007,94	45,311,742,00	0,00	27,122,734,06	3,05
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ		312,261	P EUR	26,8725	M 30/06/25	23,16	T	8,391,228,83	7,231,964,76	0,00	-1,159,264,07	0,49
FR0013506730	VALLOUREC		801,071	P EUR	16,4286	M 30/06/25	15,695	T	13,160,482,86	12,572,809,35	0,00	-587,673,51	0,85
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT		673,343	P EUR	29,8772	M 30/06/25	30,25	T	20,117,612,80	20,368,625,75	0,00	251,012,95	1,37
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO									1,145,297,148,72	1,384,804,190,06	0,00	239,507,041,34	93,34

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NON NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

BONS DE SOUSCRIPTIONS SUR ACTIONS NON NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

NL0015002EM2	ARCELLON MITTAL RTS	DEVISE VALEUR : EUR EURO	486,186	P EUR	0,00	M		A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES													
									1,167,455,550,58	1,406,418,751,70	0,00	238,963,201,12	94,80

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

RACHATS A PAYER

SOUSCRIPTIONS/PAYER

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRAIS DE GESTION

DEVISE VALEUR : EUR EURO

PROV COTISATION AMF

FRAIS DE GEST. FIXE

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

AUTRES DETTES ET CREANCES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FRAIS DES RECHERCHE

			-101,886,88	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-101,886,88	-101,886,88	0,00	0,00	-0,01
			445,576,4	EUR	1,00	30/06/25	1,00		445,576,40	445,576,40	0,00	0,00	0,03
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO									343,689,52	343,689,52	0,00	0,00	0,02
FRAIS DE GESTION													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
			-15,958,44	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-15,958,44	-15,958,44	0,00	0,00	0,00
			-205,384,9	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-205,384,90	-205,384,90	0,00	0,00	-0,01
			-279,657,25	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-279,657,25	-279,657,25	0,00	0,00	-0,02
			-16,943,68	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-16,943,68	-16,943,68	0,00	0,00	0,00
			-763,710,13	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-763,710,13	-763,710,13	0,00	0,00	-0,05
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO									-1,281,654,40	-1,281,654,40	0,00	0,00	-0,09
AUTRES DETTES ET CREANCES													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
			-59,738,03	EUR	1,00	30/06/25	1,00		-59,738,03	-59,738,03	0,00	0,00	0,00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

CACEIS
OLISFA le 01/07/25 23:08:37

PAGE 4 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000FAV TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

VL VALDEE

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 : 1,406,418,751.7

Frais de gestion du jour
Prov cotisation AMF : 114.63 EUR
Frais de Gest. Fixe : 18,041.02 EUR
Frais de Gest. Fixe : 27,176.25 EUR
Frais de Gest. Fixe : 1,504.42 EUR
Frais de Gest. Fixe : 74,672.38 EUR
Frais des recherches : 1,969.39 EUR

Frais de gestion charge Entreprise
Frais maximum notice : 31,571.78 EUR
Frais maximum notice : 46,587.86 EUR
Frais maximum notice : 8,357.89 EUR
Frais maximum notice : 78,327.67 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coefr resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D3	FR0013230042	TOCQU VAL EUR	GP EUR	274,355,377.62	1,730,783,79286	18.49210171002		158.51	158.51
D5	FR0011524370	TOCQU VAL EUR	ISR I EUR	472,321,282.59	15,575.60	31.835138355228		15,575.60	15,575.60
DA	FR0007074166	TOCQU VAL EUR	ISR MH EUR	101,686,053.72	3,029.16	6.853494325866		3,029.16	3,029.16
DB	FR0013230059	TOCQU VAL EUR	ISR R EUR	635,248,909.17	4,040,706,34378	42.819265608886		157.21	157.21

Actif net total en EUR : 1,483,611,623.10

Precedente VL en date du 27/06/25 :

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coefr resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D3	TOCQU VAL EUR	ISR GP		158.96	(EUR)		-0.283%		
D5	TOCQU VAL EUR	ISR I		15,619.39	(EUR)		-0.280%		
DA	TOCQU VAL EUR	ISR MH		3,037.55	(EUR)		-0.276%		
DB	TOCQU VAL EUR	ISR R		157.66	(EUR)		-0.285%		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 000FAV TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 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 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.	0.1340482514
Cours EUR en EUR :	1.	0.	1.
Cours GBP en EUR :	1.1652295502	0.	1.1706586125
Cours USD en EUR :	0.8484282866	0.	0.8532787235