



Rapport semestriel

au 30 juin 2026

LBPAM FUNDS compartiment :

TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI

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

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

■ Le 17/02/2026 : Changement de dénomination : TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI; Mise en place du mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative (swing pricing).

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	1 764 247 486,35
b) Avoirs bancaires	89 965 603,78
c) Autres actifs détenus par l'OPC	18 937 170,77
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 873 150 260,90
e) Passif	-13 721 355,22
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 859 428 905,68

(*) 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 GP en EUR	C/D/R	404 228 161,63	2 081 719,96507	194,17
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I en EUR	C/D/R	338 201 379,38	17 707,07948	19 099,78
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR J en EUR	D	91 702 693,55	7 509,79609	12 211,07
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR MH en EUR	C/D/R	80 436 046,60	21 542,00000	3 733,91
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R en EUR	C/D/R	944 860 624,52	4 937 255,23132	191,37

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	92,81	92,13
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.	2,07	2,06
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	1 700 706 758,91	91,46	90,79
Livre Sterling	GBP	38 522 997,34	2,07	2,06
Couronne Danoise	DKK	25 017 730,10	1,35	1,34
TOTAL		1 764 247 486,35	94,88	94,19

(*) 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	29,02	28,80
ALLEMAGNE	15,60	15,48
ITALIE	15,42	15,31
ESPAGNE	15,22	15,11
PAYS-BAS	7,78	7,73
AUTRICHE	2,26	2,24
FINLANDE	2,17	2,15
ROYAUME-UNI	2,07	2,06
GRECE	1,78	1,77
PORTUGAL	1,50	1,49
DANEMARK	1,35	1,34
BELGIQUE	0,71	0,71
TOTAL	94,88	94,19

(*) 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. 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.	483 813 132,64	524 501 177,90
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.	41 056 372,69	30 059 904,03
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
Dividendes versés				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR GP			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR J			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR MH			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R			
Dividendes à verser				
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR GP			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR J			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR MH			
	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R			

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				1 764 247 486,35	94,88
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				1 764 247 486,35	94,88
Assurance				253 153 716,25	13,61
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	251 693	104 226 071,30	5,60
AXA SA	FR0000120628	EUR	1 026 811	45 025 662,35	2,42
GENERALI	IT0000062072	EUR	910 866	38 812 000,26	2,09
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	89 571	43 755 433,50	2,35
SCOR SE	FR0010411983	EUR	672 166	21 334 548,84	1,15
Automobiles				18 660 861,36	1,00
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	DE0007100000	EUR	424 883	18 660 861,36	1,00
Banques commerciales				452 995 519,36	24,35
ALPHA BANK SA	GRS830003000	EUR	4 527 889	17 889 689,44	0,96
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT0005508921	EUR	3 097 105	33 646 948,72	1,81
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	EUR	3 775 707	82 574 712,09	4,44
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	EUR	388 653	14 469 551,19	0,78
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	359 075	42 047 682,50	2,26
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	2 429 588	67 226 699,96	3,62
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	EUR	14 052 197	84 172 660,03	4,51
PIRAEUS BANK	GRS831003009	EUR	1 671 799	15 193 309,31	0,82
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	508 612	39 351 310,44	2,12
UNICREDIT SPA	IT0005239360	EUR	720 968	56 422 955,68	3,03
Boissons				79 655 311,36	4,28
CARLSBERG AS-B	DK0010181759	DKK	218 254	25 017 730,10	1,35
HEINEKEN NV	NL0000009165	EUR	518 058	38 129 068,80	2,04
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	258 511	16 508 512,46	0,89
Composants automobiles				26 090 413,16	1,40
BREMBO N.V.	NL0015001KT6	EUR	1 226 909	12 563 548,16	0,68
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	400 796	13 526 865,00	0,72
Conglomérats industriels				63 552 551,75	3,42
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	EUR	226 045	63 552 551,75	3,42
Courrier, fret aérien et logistique				26 723 424,60	1,44
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	503 266	26 723 424,60	1,44
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				19 683 753,60	1,06
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	558 880	19 683 753,60	1,06
Electricité				170 257 637,75	9,16
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	6 089 280	27 894 991,68	1,50
ENEL SPA	IT0003128367	EUR	4 752 831	47 784 962,87	2,57
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	4 330 480	94 577 683,20	5,09
FPI de détail				23 675 563,66	1,27
KLEPIERRE	FR0000121964	EUR	647 227	23 675 563,66	1,27
FPI Industrielles				13 228 301,06	0,71
WAREHOUSES DE PAUW SCA	BE0974349814	EUR	599 651	13 228 301,06	0,71
Machines				18 513 841,95	1,00
VALLOUREC SA	FR0013506730	EUR	903 555	18 513 841,95	1,00
Marchés de capitaux				136 440 273,82	7,34
ABN AMRO BANK NV-CVA	NL0011540547	EUR	530 000	19 705 400,00	1,06
BANCO SANTANDER SA	ES0113900337	EUR	7 243 686	87 532 701,62	4,71

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	EUR	1 759 167	29 202 172,20	1,57
Matériaux de construction				13 305 406,98	0,72
BUZZI SPA	IT0001347308	EUR	297 062	13 305 406,98	0,72
Media				29 481 908,94	1,59
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	340 989	29 481 908,94	1,59
Métaux et minerais				15 513 883,74	0,83
ENDEAVOUR MINING PLC	GB00BL6K5J42	GBP	360 769	15 513 883,74	0,83
Papier et industrie du bois				11 139 034,08	0,60
STORA ENSO OYJ-R SHS	FI0009005961	EUR	292 007	2 723 257,28	0,15
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	EUR	362 749	8 415 776,80	0,45
Produits alimentaires				25 578 897,00	1,38
DANONE	FR0000120644	EUR	356 550	25 578 897,00	1,38
Produits de soins personnels				23 009 113,60	1,24
HALEON PLC	GB00BMX86B70	GBP	5 700 000	23 009 113,60	1,24
Produits domestiques				18 652 998,40	1,00
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048408	EUR	269 552	18 652 998,40	1,00
Produits pharmaceutiques				61 729 349,48	3,32
SANOFI	FR0000120578	EUR	822 181	61 729 349,48	3,32
Produits pour l'industrie du bâtiment				20 733 508,04	1,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	261 919	20 733 508,04	1,12
Services aux collectivités				78 947 235,81	4,25
ENGIE	FR0010208488	EUR	936 466	25 837 096,94	1,39
ENGIE SA-PF	FR0013215407	EUR	891 853	24 606 224,27	1,32
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	EUR	782 215	28 503 914,60	1,54
Services de télécommunication diversifiés				43 935 303,20	2,36
ORANGE	FR0000133308	EUR	2 661 939	43 935 303,20	2,36
Services liés aux technologies de l'information				21 442 888,80	1,15
CAPGEMINI SE	FR0000125338	EUR	243 780	21 442 888,80	1,15
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				56 543 718,70	3,04
COVIVIO	FR0000064578	EUR	323 909	17 361 522,40	0,93
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	EUR	1 200 000	18 408 000,00	0,99
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FR0013326246	EUR	202 774	20 774 196,30	1,12
Textiles, habillement et produits de luxe				41 603 069,90	2,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	85 939	41 603 069,90	2,24
TOTAL				1 764 247 486,35	94,88

(*) 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				
EURO STOXX 50 09/2026 PUT 5700	-3 004	0,00	-1 177 568,00	23 191 690,48
EURO STOXX 50 09/2026 PUT 5950	3 004	2 024 696,00	0,00	-39 730 027,13
Sous-total 2.		2 024 696,00	-1 177 568,00	-16 538 336,65
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
TOTAL		2 024 696,00	-1 177 568,00	-16 538 336,65

(*) 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)	1 764 247 486,35
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	847 128,00
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 (+)	106 878 078,55
Autres passifs (-)	-12 543 787,22
Passifs de financement (-)	0,00
TOTAL = ACTIF NET	1 859 428 905,68

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR GP	EUR	2 081 719,96507	194,17
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	EUR	17 707,07948	19 099,78
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR J	EUR	7 509,79609	12 211,07
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR MH	EUR	21 542,00000	3 733,91
Action TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR R	EUR	4 937 255,23132	191,37

Stock : Stock admi principal au 30/06/26
PORTFOLLE : 000FAV TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI

VL VALDEE

Devise de fixing : Fm Devises B10omb 23h
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC3 TRJ AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , 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	COURON	COURU	TOTA	----->	PRCT

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE
DK0010181759 CARLSBERG-B
218,254.

P DKK

922,8177 M 30/06/26

856,8

T

26,986,509,02

25,017,730,10

0,00

-1,968,778,92 1,35

DEVISE VALEUR : EUR EURO

NL0011540547 ABN AMRO BANK-CV	530,000.	P EUR	37,8662	M 30/06/26	37,18	T	20,069,063,00	19,705,400,00	0,00	-363,663,00	1,06
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	251,693.	P EUR	262,1978	M 30/06/26	414,1	T	65,993,341,90	104,226,071,30	0,00	38,232,729,40	5,61
CRSS30003000 ALPHA BANK SA	4,527,889.	P EUR	4,1231	M 30/06/26	3,951	T	18,669,147,45	17,889,689,44	0,00	-779,458,01	0,96
FR0000120628 AXA	1,026,811.	P EUR	36,6866	M 30/06/26	43,85	T	37,670,197,64	45,025,662,35	0,00	7,355,464,71	2,42
IT0005508921 BANCA MONTE DEI	3,097,105.	P EUR	8,6062	M 30/06/26	10,864	T	26,654,315,91	33,646,948,72	0,00	6,992,632,81	1,81
ES0113900337 BANCO SANTANDER	7,243,686.	P EUR	5,1603	M 30/06/26	12,084	T	37,379,764,31	87,532,701,62	0,00	50,152,937,31	4,71
ES0113211835 BBVA	3,775,707.	P EUR	10,0924	M 30/06/26	21,87	T	38,105,873,83	82,574,712,09	0,00	44,468,838,26	4,44
NL0015001K16 BREXID N.V.	1,226,909.	P EUR	10,8539	M 30/06/26	10,24	T	13,316,804,67	12,563,548,16	0,00	-753,256,51	0,68
IT0001347308 BUZZI SPA	297,062.	P EUR	48,3357	M 30/06/26	44,79	T	14,358,805,46	13,305,406,98	0,00	-1,053,288,48	0,72
FR0000125338 CREDITUM SE	243,780.	P EUR	141,1617	M 30/06/26	87,96	T	34,412,408,88	21,442,888,80	0,00	-12,969,520,08	1,15
DE000CRK1001 COMMERZBANK	388,653.	P EUR	23,6793	M 30/06/26	37,23	T	9,203,038,02	14,469,551,19	0,00	5,266,513,17	0,78
FR0000064578 CREDITO	323,909.	P EUR	55,5663	M 30/06/26	53,6	T	17,998,434,19	17,361,522,40	0,00	-636,911,79	0,93
FR0000120644 DANONE	356,550.	P EUR	71,9359	M 30/06/26	71,74	T	25,648,748,21	25,578,897,00	0,00	-69,851,21	1,38
DE000552004 DEUTSCHE POST NAFEN	503,266.	P EUR	42,9503	M 30/06/26	53,1	T	21,615,450,17	26,723,424,60	0,00	5,107,974,43	1,44
PTEDP0AM0009 EDP SA	6,089,280.	P EUR	3,9935	M 30/06/26	4,581	T	23,961,203,62	27,894,991,68	0,00	3,933,788,06	1,50
IT0003128367 ENEL SPA	4,752,831.	P EUR	7,606	M 30/06/26	10,054	T	36,149,994,38	47,784,962,87	0,00	11,634,968,49	2,57
FR0010208488 ENGIE	936,466.	P EUR	17,6535	M 30/06/26	27,59	T	16,531,934,81	25,837,096,94	0,00	9,305,162,13	1,39
FR0013215407 ENGIE SA	891,853.	P EUR	16,5888	M 30/06/26	27,59	O	14,794,793,72	24,006,224,27	0,00	9,811,460,55	1,32
AT0000652011 ERSTE GROUP BANK	359,075.	P EUR	82,1998	M 30/06/26	117,1	T	29,515,896,03	42,047,682,50	0,00	12,531,786,47	2,26
IT0000062072 GENERALI	910,866.	P EUR	23,7063	M 30/06/26	42,61	T	21,593,266,17	38,812,000,26	0,00	17,218,734,09	2,09
NL0000009165 HEINEKEN NV	518,058.	P EUR	69,8593	M 30/06/26	73,6	T	36,191,161,77	38,129,068,80	0,00	1,937,907,03	2,05
DE0006048408 HEINKE AG & CO K	269,552.	P EUR	67,6101	M 30/06/26	69,2	T	18,224,439,84	18,652,998,40	0,00	428,558,56	1,00
ES0144580714 IBERDROLA SA	4,330,480.	P EUR	14,6911	M 30/06/26	21,84	T	63,619,309,77	94,577,683,20	0,00	30,958,373,43	5,09
NL0011821202 ING GROEP NV	2,429,588.	P EUR	16,6587	M 30/06/26	27,67	T	40,473,707,01	67,226,699,96	0,00	26,752,992,95	3,62
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	14,052,197.	P EUR	3,689	M 30/06/26	5,99	T	51,839,060,74	84,172,660,03	0,00	32,333,992,29	4,53
FR0000121964 KLEPPIERRE	647,227.	P EUR	30,074	M 30/06/26	36,58	T	19,464,688,85	23,675,563,66	0,00	4,210,874,81	1,27
NL0011794037 KONINKLIJKE Ahold NV	558,989.	P EUR	29,2853	M 30/06/26	35,22	T	16,366,986,72	19,683,753,60	0,00	3,316,766,88	1,06
FR0000121014 LVHM MOET HENNE	85,939.	P EUR	480,8413	M 30/06/26	484,1	T	41,323,022,40	41,603,069,90	0,00	280,047,50	2,24
DE0007100000 MERCEDES BENZ GR	424,883.	P EUR	56,6945	M 30/06/26	43,92	T	24,088,511,50	18,660,861,36	0,00	-5,427,650,14	1,00
ES0105025003 MERLIN PROPERTIE	1,200,000.	P EUR	11,39	M 30/06/26	15,34	T	18,408,000,00	18,408,000,00	0,00	-59,999,33	0,99
FR001400445 MITCHELIN	400,796.	P EUR	31,4346	M 30/06/26	33,75	T	12,598,859,50	13,526,865,00	0,00	928,005,50	0,73
DE0008430026 MUEHLEN RUECK	89,571.	P EUR	501,7069	M 30/06/26	488,5	T	44,938,392,52	43,755,433,50	0,00	-1,182,959,02	2,35
FR0000297767 NORDEX BANK ABP	1,759,167.	P EUR	11,3767	M 30/06/26	16,6	T	20,013,528,36	29,022,172,20	0,00	9,188,643,84	1,57
FR0000133308 ORANGE	2,661,939.	P EUR	17,5601	M 30/06/26	16,505	T	46,743,961,66	43,935,303,20	0,00	-2,808,658,46	2,36
FR0000120693 PEROLD RICARD SA	258,511.	P EUR	74,3355	M 30/06/26	63,86	T	19,216,553,17	16,508,512,46	0,00	-2,708,040,71	0,89
CRSS31003009 PIRELLI BANK	1,671,799.	P EUR	8,7187	M 30/06/26	9,088	T	15,193,309,31	15,193,309,31	0,00	617,376,19	0,82
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	340,989.	P EUR	89,9404	M 30/06/26	86,46	T	30,668,670,53	29,481,908,94	0,00	-1,186,761,59	1,59
FR0000125617 SAINT GBAIN	261,919.	P EUR	69,7791	M 30/06/26	79,16	T	18,276,461,80	20,733,508,04	0,00	2,457,046,24	1,12
FR0000120578 SANOFI	822,181.	P EUR	86,3199	M 30/06/26	75,08	T	70,970,590,04	61,729,349,48	0,00	-9,241,240,56	3,32
FR001011983 SCOR SE	672,166.	P EUR	25,0148	M 30/06/26	31,74	T	16,814,121,26	21,334,548,84	0,00	4,520,427,58	1,15

Stock : Stock admi principal au 30/06/26
PORTFEUILLE : 000FAN TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI

VL VALIDEE

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

(Etat simplifié, trame : PC3 TRI AMF/TYPE 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	Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	Coupon COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DE0007236101 SIEMENS AG-REG			226,045.	P EUR	174,4947	M 30/06/26	281.15	T	39,443,658.22	63,552,551.75	0.00	24,108,893.53	3.42
FR0000130809 SOC GENERALE SA			508,612.	P EUR	51.9893	M 30/06/26	77.37	T	26,442,357.97	39,351,310.44	0.00	12,908,952.47	2.12
FR0009005961 STORA ENSO OY-J-R			292,007.	P EUR	13.3803	M 30/06/26	9.326	T	3,907,152.07	2,723,257.28	0.00	-1,183,894.79	0.15
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-IT0005239360 UNICREDIT SPA			202,774.	P EUR	86,368	M 30/06/26	102.45	T	17,513,188.43	20,774,196.30	0.00	3,261,007.87	1.12
FR0009005987 UPM-KYMENNE OYJ			720,968.	P EUR	74.1122	M 30/06/26	78.26	T	53,432,547.51	56,422,955.68	0.00	2,990,408.17	3.03
FR0013506730 VALLOUREC			362,749.	P EUR	26.5392	M 30/06/26	23.2	T	9,627,082.26	8,415,776.80	0.00	-1,211,305.46	0.45
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE			903,555.	P EUR	18.4982	M 30/06/26	20.49	T	16,714,137.84	18,513,841.95	0.00	1,799,704.11	1.00
BE0974349814 WAREHOUSES DE PA			782,215.	P EUR	30,2057	M 30/06/26	36.44	T	23,627,368.73	28,503,914.60	0.00	4,876,545.87	1.53
			599,651.	P EUR	23,8989	M 30/06/26	22.06	T	14,330,979.94	13,228,301.06	0.00	-1,102,678.88	0.71
Sous total Devise Valeur : EUR EURO													

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING
5,700,000.

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US
360,769.

3.3625 M 30/06/26 3.477 T 22,115,054.42 23,009,113.60

85.0389 M 30/06/26 37.04 T 18,941,318.27 15,513,883.74

894,059.18 1.24

-3,427,434.53 0.83

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME
ENGAGEMENTS A TERME CONDITIONNELS
OPTIONS SUR INDICES - MARCHÉ REGLEMENTE
Sous-jacent : SXSE EURO STOXX 50

OTNL0000231G EURO S 260918 P5700	-3,004.	P EUR	61.4	M 30/06/26	39.2	-1,844,456.00	-1,177,568.00	0.00	666,888.00	-0.06	
OTNL00002396 EURO S 260918 P5950	3,004.	P EUR	103.5	M 30/06/26	67.4	3,109,140.00	2,024,696.00	0.00	-1,084,444.00	0.11	
Sous total Sous-jacent : SXSE EURO STOXX 50							1,264,684.00	847,128.00	0.00	-417,556.00	0.05

IX - TRESORERIE
DETTES ET CREANCES

RELEMENTS DIFFERES

Devise Valeur : EUR EURO

ARDEUR Ach rgtt différé	-10,637,683.85	EUR	1.	30/06/26	1.	-10,637,683.85	-10,637,683.85	0.00	0.00	-0.57
RACHEUR Rachats à payer	-145,991.96	EUR	1.	30/06/26	1.	-145,991.96	-145,991.96	0.00	0.00	-0.01
SOUSSEUR Souscriptions/payer	1,631,486.62	EUR	1.	30/06/26	1.	1,631,486.62	1,631,486.62	0.00	0.00	0.09
VDEUR Vte rgtt différé	15,280,988.15	EUR	1.	30/06/26	1.	15,280,988.15	15,280,988.15	0.00	0.00	0.82
Sous total Devise Valeur : EUR EURO							6,128,798.96	6,128,798.96	0.00	0.33

FRAIS DE GESTION

Devise Valeur : EUR EURO

FCAMFEUR Prov cotisation AMF	-31,472.22	EUR	1.	30/06/26	1.	-31,472.22	-31,472.22	0.00	0.00	0.00
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe	-267,215.48	EUR	1.	30/06/26	1.	-267,215.48	-267,215.48	0.00	0.00	-0.01
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe	-201,900.19	EUR	1.	30/06/26	1.	-201,900.19	-201,900.19	0.00	0.00	-0.01
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe	-47,174.84	EUR	1.	30/06/26	1.	-47,174.84	-47,174.84	0.00	0.00	0.00
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe	-12,411.26	EUR	1.	30/06/26	1.	-12,411.26	-12,411.26	0.00	0.00	0.00
FCPVFDEUR Frais de Gest. Fixe	-1,118,952.86	EUR	1.	30/06/26	1.	-1,118,952.86	-1,118,952.86	0.00	0.00	-0.06

CACEIS
OLISFA 1e 01/07/26 23:14:35

Stock : Stock admi principal au 30/06/26
Devise de fixing : FxM Devises B100th 23h
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifie, trame : PC3 TRJ 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 TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Sous total devise valeur : EUR EURO													
AUTRES DETTES ET CREANCES													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FRECEUR	frats des recherche			-80,984.56	EUR	1.	30/06/26	1.	-80,984.56	-80,984.56	0.00	0.00	0.00
DETTES ET CREANCES													
DISPONIBILITES													
AVOIRS													
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE													
BQCHF	CACEIS Bank			465,984.83	CHF	1.09264845	30/06/26	1.08311851	509,157.60	504,716.80	0.00	-4,440.80	0.03
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE													
BQDKK	CACEIS Bank			23,075.6	DKK	0.1337846	30/06/26	0.13378463	3,087.16	3,087.16	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
BQEUR	CACEIS Bank			89,030,477.63	EUR	1.	30/06/26	1.	89,030,477.63	89,030,477.63	0.00	0.00	4.79
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
BQGBP	CACEIS Bank			0.73	GBP	1.16438356	30/06/26	1.16096825	0.85	0.85	0.00	0.00	0.00
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
BQUSD	CACEIS Bank			488,065.07	USD	0.98116161	30/06/26	0.87554174	478,870.71	427,321.34	0.00	-51,549.37	0.02
AVOIRS													
CUMUL (EUR)													
90,021,593.95													
89,965,603.78													
0.00													
-55,990.17													
4.84													
IX - TRESORERIE													
CUMUL (EUR)													
94,390,281.50													
94,334,291.33													
0.00													
-55,990.17													
5.07													
PORTEFEUILLE : TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI (000FAV)													
(EUR)													
1,517,254,622.44													
1,859,428,905.68													
0.00													
342,174,283.24													
100.00													

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/26
PORTFEUILLE : 000FAN TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI VL VALDEE Devise de fixing : FNM Devises Blomh 23h
(Etat simplifie, trame : PC3 TRJ AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

Portefeuille titres : 1,765,094,614.35									
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Prov cotisation AMF :				47.89	EUR				
Frais de Gest. Fixe :				8,859.99	EUR				
Frais de Gest. Fixe :				6,486.18	EUR				
Frais de Gest. Fixe :				1,507.47	EUR				
Frais de Gest. Fixe :				396.67	EUR				
Frais de Gest. Fixe :				37,019.3	EUR				
frais des recherche :				889.94	EUR				
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>									
Frais maximum notice :				15,504.99	EUR				
Frais maximum notice :				11,119.17	EUR				
Frais maximum notice :				2,203.74	EUR				
Frais maximum notice :				38,831.43	EUR				
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
D3 FR0013230042 TOCQ EU EQ VL SRI GP EUR		404,228,161.63	2,081,719,96507	194.17	21.739213723378			194.17	194.17
D5 FR0011524370 TOCQ EU EQ VAL SRI I EUR		338,201,379.38	17,707,07948	19,099.78	18.188272421467			19,099.78	19,099.78
D6 FR0014010042 TOCQ EU EQ VAL SRI J EUR		91,702,693.55	7,509,79609	12,211.07	4.931703724766			12,943.73	12,211.07
DA FR0007074166 TOCQ EU EQ VL SRI MH EUR		80,436,046.60	21,542.	3,733.91	4.325741923442			3,733.91	3,733.91
DB FR0013230059 TOCQ EU EQ VAL SRI R EUR		944,860,624.52	4,937,255.23132	191.37	50.815068206947			191.37	191.37
Actif net total en EUR :		1,859,428,905.68							
Precedente VL en date du 29/06/26 :									
D3	TOCQ EU EQ VL SRI GP		Prec. VL :	193.05	(EUR)	Variation :	+0.580%		
D5	TOCQ EU EQ VAL SRI I		Prec. VL :	18,988.63	(EUR)	Variation :	+0.585%		
D6	TOCQ EU EQ VAL SRI J		Prec. VL :	12,139.98	(EUR)	Variation :	+0.586%		
DA	TOCQ EU EQ VL SRI MH		Prec. VL :	3,712.13	(EUR)	Variation :	+0.587%		
DB	TOCQ EU EQ VAL SRI R		Prec. VL :	190.26	(EUR)	Variation :	+0.583%		
<u>VL theorique</u>									
Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique						
D3 FR0013230042 TOCQ EU EQ VL SRI GP EUR		404,228,161.63	194.17						
D5 FR0011524370 TOCQ EU EQ VAL SRI I EUR		338,201,379.38	19,099.78						

CACEIS

OLISFA 1e 01/07/26 23:14:35

PAGE 5 / 6

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/26
Devise de fixing : FxM Devises B100th 23h
(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BAL04)

PORTFEUILLE : 000FAY TOCQUEVILLE EURO EQUITY VALUE SRI VL VALIDEE

D6 FR0014010042 TOCQ EU EQ VAL SRI J	EUR	91,702,693.55	12,211.07
D6 FR0007074166 TOCQ EU EQ VL SRI MH	EUR	80,436,046.60	3,733.91
D6 FR0013230059 TOCQ EU EQ VAL SRI R	EUR	944,860,624.52	191.37
Actif theorique total en EUR :		1,859,428,905.68	(Sens collecte : EQU)

COURS DES DEVISES UTILISEES					
par 1a valorisation		par 1i inventaire		par 1a valorisation précédente	variation
Cours	EUR en CAD :	1.62157	cotation :	30/06/26	0.
Cours	EUR en CHF :	0.92326	cotation :	30/06/26	0.
Cours	EUR en DKK :	7.4747	cotation :	30/06/26	0.
Cours	EUR en EUR :	1.	cotation :	30/06/26	0.
Cours	EUR en GBP :	0.86135	cotation :	30/06/26	0.
Cours	EUR en USD :	1.14215	cotation :	30/06/26	0.
Cours	GBP en CAD :	1.8825912812	cotation :	30/06/26	0.

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES					
par 1a valorisation		par 1i inventaire		par 1a valorisation précédente	
Cours	CAD en EUR :	0.6166862978	cotation :	30/06/26	0.
Cours	CHF en EUR :	1.0831185148	cotation :	30/06/26	0.
Cours	DKK en EUR :	0.1337846335	cotation :	30/06/26	0.
Cours	EUR en EUR :	1.	cotation :	30/06/26	0.
Cours	GBP en EUR :	1.1609682475	cotation :	30/06/26	0.
Cours	USD en EUR :	0.8755417415	cotation :	30/06/26	0.
Cours	CAD en GBP :	0.5311827426	cotation :	30/06/26	0.