



Rapport semestriel

au 30 juin 2026

LBPAM FUNDS compartiment :

TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT

Action **C**, Action **D**, Action **E**, Action **I**, Action **GP**, Action **L**, Action **M**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

AFFECTATION DES RÉSULTATS

La SICAV est un OPCVM à compartiments.

Les actions I, D, L, GP, E et M sont des actions de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report. Elles pourront recourir à la distribution d'acomptes. Les actions C sont des actions de capitalisation. 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 EUROPE EQUITY ENVIRONMENT ; Mise en place du mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative (swing pricing).

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

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	991 013 428,64
b) Avoirs bancaires	20 865 378,20
c) Autres actifs détenus par l'OPC	917 297,86
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 012 796 104,70
e) Passif	-2 309 457,77
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 010 486 646,93

(*) 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 EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - C en EUR	C	116 829 493,28	357 014,55293	327,24
TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - D en EUR	C/D/R	732 159 221,66	2 755 054,33199	265,75
TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - E en EUR	C/D/R	1 739 878,56	52,07501	33 411,00
TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - GP en EUR	C/D/R	49 996 634,97	248 804,63513	200,94
TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - I en EUR	C/D/R	11 258 366,75	4 814,96346	2 338,20
TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - L en EUR	C/D/R	91 175 499,73	472 796,90107	192,84
TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - M en EUR	C/D/R	7 327 551,98	475,00000	15 426,42

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.	88,89	88,69
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.	9,18	9,16
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	836 717 226,13	82,80	82,61
Couronne Danoise	DKK	73 145 507,32	7,24	7,22
Livre Sterling	GBP	40 417 791,83	4,00	3,99
Franc Suisse	CHF	26 209 780,11	2,59	2,59
Couronne Suédoise	SEK	14 523 123,25	1,44	1,43
TOTAL		991 013 428,64	98,07	97,85

(*) 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	32,08	32,01
ALLEMAGNE	15,90	15,86
PAYS-BAS	10,03	10,01
ESPAGNE	7,39	7,37
DANEMARK	7,24	7,22
ITALIE	6,57	6,55
SUISSE	5,19	5,17
BELGIQUE	4,35	4,34
ROYAUME-UNI	4,00	3,99
AUTRICHE	1,60	1,60
SUEDE	1,44	1,43
LUXEMBOURG	1,38	1,38
IRLANDE	0,92	0,91
TOTAL	98,07	97,85

(*) 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.	237 218 573,61	163 835 221,26
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.	17 967 113,09	41 157 333,59
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				
19/05/2026	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -D	1,60	0,215	1,82
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -E			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -GP			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -I			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -L			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -M			
Dividendes à verser				
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -D			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -E			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -GP			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -I			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -L			
	TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -M			

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			991 013 428,64	98,07
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			991 013 428,64	98,07
Assurance			13 834 513,80	1,37
SCOR SE	EUR	435 870	13 834 513,80	1,37
Automobiles			12 502 896,00	1,24
KNORR-BREMSE AG	EUR	123 060	12 502 896,00	1,24
Composants automobiles			22 013 818,11	2,18
MICHELIN (CGDE)	EUR	278 849	9 411 153,75	0,93
OPMOBILITY	EUR	923 949	12 602 664,36	1,25
Conglomérats industriels			46 323 398,60	4,58
SIEMENS AG-REG	EUR	164 764	46 323 398,60	4,58
Electricité			95 387 314,16	9,44
ELIA SYSTEM	EUR	192 111	26 857 117,80	2,66
LEGRAND SA	EUR	139 113	20 546 990,10	2,03
ORSTED A/S	DKK	1 411 958	27 730 268,02	2,75
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1 977 826	20 252 938,24	2,00
Equipement et services pour l'énergie			17 329 978,40	1,72
GREENERGY RENEWABLES	EUR	150 958	17 329 978,40	1,72
Equipements électriques			162 209 508,33	16,04
ABB SS Equity	CHF	276 301	26 209 780,11	2,59
ALSTOM	EUR	529 381	8 054 531,92	0,80
NEXANS SA	EUR	209 447	30 432 649,10	3,01
NORDEX SE	EUR	230 357	10 642 493,40	1,05
PRYSMIAN SPA	EUR	166 336	24 293 372,80	2,40
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	104 364	29 785 485,60	2,95
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	93 788	5 903 954,60	0,58
SPIE SA	EUR	533 477	26 887 240,80	2,66
Equipements et fournitures médicaux			10 893 576,20	1,08
ESSILORLUXOTTICA	EUR	66 404	10 893 576,20	1,08
Equipements et instruments électroniques			24 110 507,92	2,39
HALMA PLC	GBP	527 900	24 110 507,92	2,39
FPI de détail			16 620 342,48	1,64
KLEPIERRE	EUR	454 356	16 620 342,48	1,64
Gestion immobilière et développement			16 246 734,08	1,61
VONOVIA SE	EUR	752 512	16 246 734,08	1,61
Logiciels			64 127 107,12	6,35
GETLINK SE	EUR	1 128 373	20 987 737,80	2,08
KION GROUP AG	EUR	367 336	14 241 616,72	1,41
VINCI SA	EUR	226 117	28 897 752,60	2,86
Machines			71 476 735,23	7,07
ANDRITZ AG	EUR	214 316	16 202 289,60	1,60
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	820 351	14 523 123,25	1,44
GEA GROUP AG	EUR	334 091	20 062 164,55	1,99
NKT A/S	DKK	158 448	20 689 157,83	2,04
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			13 947 023,68	1,38
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	203 428	13 947 023,68	1,38
Producteur et commerce d'énergie indépendants			49 123 461,01	4,86

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1 927 453	27 312 009,01	2,70
ERG SPA	EUR	911 850	21 811 452,00	2,16
Produits pharmaceutiques			33 381 299,91	3,30
ASTRAZENECA PLC	GBP	99 619	16 307 283,91	1,61
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	65 168	17 074 016,00	1,69
Produits pour l'industrie du bâtiment			50 626 847,21	5,01
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	210 294	16 646 873,04	1,65
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	115 746	9 253 892,70	0,92
ROCKWOOL A/S	DKK	883 461	24 726 081,47	2,44
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			147 636 930,59	14,61
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	22 089	22 100 044,50	2,19
ASML HOLDING NV	EUR	37 541	64 623 077,40	6,39
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	425 227	34 728 289,09	3,44
STMICROELECTRONICS NV	EUR	406 040	26 185 519,60	2,59
Services aux professionnels			17 887 995,58	1,77
BUREAU VERITAS SA	EUR	667 961	17 887 995,58	1,77
Services clientèle divers			18 199 620,00	1,80
EDENRED	EUR	808 872	18 199 620,00	1,80
Services financiers diversifiés			14 641 620,00	1,45
EURONEXT NV	EUR	104 583	14 641 620,00	1,45
Services liés aux technologies de l'information			9 577 260,72	0,95
CAPGEMINI SE	EUR	108 882	9 577 260,72	0,95
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			62 914 939,51	6,23
COVIVIO	EUR	149 196	7 996 905,60	0,79
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 955 554	29 998 198,36	2,97
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	243 239	24 919 835,55	2,47
TOTAL			991 013 428,64	98,07

(*) 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)	991 013 428,64
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 (+)	21 782 676,06
Autres passifs (-)	-2 309 457,77
Passifs de financement (-)	0,00
TOTAL = ACTIF NET	1 010 486 646,93

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - C	EUR	357 014,55293	327,24
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -D	EUR	2 755 054,33199	265,75
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - E	EUR	52,07501	33 411,00
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -GP	EUR	248 804,63513	200,94
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -I	EUR	4 814,96346	2 338,20
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT -L	EUR	472 796,90107	192,84
Action TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT - M	EUR	475,00000	15 426,42

Stock : Stock admi principal au 26/06/26
PORTFOLIO : 0000AE TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONNEMENT VL VALIDEE
Devise de fixing : FxM Devises Bloomberg 23h
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : PC3 TRF 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	Devise du portefeuille	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	COURON BOURSIERE	COURON COURU TOTA	

0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CHF FRANCO SUISSE
CH0012221716 ABB SS Equity 276,301. P CHF 31.9254 M 26/06/26 84.52 T 8,743,027.90 25,327,217.09 0.00 16,584,189.19 2.55

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE
DK0010287663 NKT A/S 158,448. P DKK 577.2541 M 26/06/26 939. T 12,259,722.24 19,904,568.95 0.00 7,644,846.71 2.00
DK0060094928 ORSTED A/S 1,411,958. P DKK 159.6973 M 26/06/26 144.7 T 30,177,770.39 27,333,215.95 0.00 -2,844,554.44 2.75
DK0063855168 ROCKWOOL A/S 883,461. P DKK 192.248 M 26/06/26 213.8 T 22,766,100.38 25,269,433.54 0.00 2,503,333.16 2.54
Sous total DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE CUMUL (EUR) 65,203,593.01 72,507,218.44 0.00 7,303,625.43 7.29

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010220475 ALSTOM 529,381. P EUR 22.3361 M 26/06/26 15.38 T 11,824,298.14 8,141,879.78 0.00 -3,682,418.36 0.82
AT0000730007 ANDRITZ AG 214,316. P EUR 53.5659 M 26/06/26 76.8 T 11,480,025.06 16,459,468.80 0.00 4,979,443.74 1.65
NL0000334118 ASM INTL NV 22,089. P EUR 374.6993 M 26/06/26 948. T 8,275,408.57 20,940,372.00 0.00 12,664,963.43 2.11
NL0010273215 ASML HOLDING NV 37,541. P EUR 604.2153 M 26/06/26 1578.2 T 22,682,847.66 59,247,206.20 0.00 36,564,358.54 5.96
FR006174348 BUREAU VERITAS S 667,961. P EUR 24.8262 M 26/06/26 26.12 T 16,582,916.45 17,447,141.32 0.00 864,224.87 1.75
FR000125338 CARPENTIER SE 108,882. P EUR 107.7825 M 26/06/26 89.68 T 11,735,574.17 9,764,537.76 0.00 -1,971,036.41 0.98
FR000064578 COMVIO 149,196. P EUR 55.2 M 26/06/26 55.15 T 8,235,620.32 8,228,159.40 0.00 -7,460.92 0.83
FR0010908533 EDENRED 808,872. P EUR 21.638 M 26/06/26 22.5 T 17,502,359.40 18,199,620.00 0.00 697,260.60 1.83
ES0127797019 EDP RENOVAREIS S 1,927,453. P EUR 10.5941 M 26/06/26 13.56 T 20,419,606.37 26,136,262.68 0.00 5,716,656.31 2.63
BE003822393 ELIA 192,111. P EUR 101.3839 M 26/06/26 138.5 T 19,476,957.87 26,607,373.50 0.00 7,130,415.63 2.68
IT0001157020 ERG SPA 911,850. P EUR 21.0748 M 26/06/26 23.58 T 19,217,047.43 21,501,423.00 0.00 2,284,375.57 2.16
FR000121667 ESSILORLUXOTTICA 66,404. P EUR 192.2539 M 26/06/26 168.65 T 12,766,429.69 11,199,034.60 0.00 -1,567,395.09 1.13
FR001400083 EUROFINS SCIEN 203,428. P EUR 60.9904 M 26/06/26 68.96 T 12,407,147.41 14,028,394.88 0.00 1,621,247.47 1.41
NL0006294274 EURONEXT NV 104,583. P EUR 128.6887 M 26/06/26 140.4 T 13,458,649.61 14,683,453.20 0.00 1,224,803.59 1.48
DE006062006 GEA GROUP AG 334,091. P EUR 45.6571 M 26/06/26 59.55 T 15,253,642.89 19,895,119.05 0.00 4,641,476.16 2.00
FR0010533075 GETLINK SE 1,128,373. P EUR 16.1891 M 26/06/26 18.71 T 18,267,312.51 21,111,858.83 0.00 2,844,546.32 2.12
ES010570900 GREENECY RENOVAB 150,958. P EUR 113.0287 M 26/06/26 112.6 T 17,062,583.51 16,997,870.80 0.00 -64,712.71 1.71
DE006231004 INFENION TECHNOLOG 425,227. P EUR 34.7149 M 26/06/26 78.3 T 14,761,704.34 33,295,274.10 0.00 18,533,569.76 3.35
IE0004927939 KINGSPIRIT GROUP 115,746. P EUR 57.3113 M 26/06/26 81.55 T 6,633,549.96 9,439,086.30 0.00 2,805,536.34 0.95
DE000638881 KION GROUP AG 367,336. P EUR 55.7325 M 26/06/26 38.1 T 20,472,542.98 13,995,501.60 0.00 6,477,041.38 1.41
FR000121964 KLEPPIERRE 454,356. P EUR 22.0828 M 26/06/26 37.18 T 10,033,463.56 16,892,956.08 0.00 6,859,492.52 1.70
DE000631006 KNORR-BREUSE AG 123,060. P EUR 86.3961 M 26/06/26 99.6 T 10,631,888.00 12,256,776.00 0.00 1,624,878.00 1.23
FR0010307819 LEGRAND SA 139,113. P EUR 97.0239 M 26/06/26 144.95 T 13,497,282.76 20,164,429.35 0.00 6,667,146.59 3.06
ES0105025003 MERLIN PROPERTIE 1,195,554. P EUR 10.6335 M 26/06/26 15.54 T 20,794,379.96 30,389,309.16 0.00 9,594,929.20 3.06
FR001400435 MITCHELLIN 278,849. P EUR 28.6877 M 26/06/26 33.81 T 7,999,543.09 9,427,884.69 0.00 1,428,341.60 0.95
FR000044448 NEXANS SE 209,447. P EUR 72.6035 M 26/06/26 141.1 T 15,206,593.78 29,552,971.70 0.00 14,346,377.92 2.97
DE000406554 NORDX SE 230,357. P EUR 46.1412 M 26/06/26 44.06 T 10,628,939.57 10,149,529.42 0.00 -479,410.15 1.02
FR000124570 OPHOBLITY 923,949. P EUR 12.3746 M 26/06/26 13.64 T 11,433,523.43 12,602,664.36 0.00 1,169,140.93 1.27
IT0004176001 PRYSMAN SPA 166,336. P EUR 42.3988 M 26/06/26 142.85 T 7,052,452.60 23,761,097.60 0.00 16,708,645.00 2.39
FR0001251007 SAINT GOBAIN 210,294. P EUR 61.8 M 26/06/26 80.6 T 12,996,160.57 16,949,696.40 0.00 3,953,535.83 1.70
FR000121972 SCHNEIDER ELECTRIC 104,364. P EUR 136.9136 M 26/06/26 276.05 T 14,288,851.34 28,809,682.20 0.00 14,520,830.86 2.90
FR0010413983 SCOR SE 435,870. P EUR 31.9298 M 26/06/26 31.98 T 13,917,236.32 13,939,122.60 0.00 21,886.28 1.40
DE0007236101 SIEMENS AG-REG 164,764. P EUR 150.5172 M 26/06/26 267.5 T 24,799,818.11 44,074,370.00 0.00 19,274,551.89 4.43

Stock : Stock admn principal au 26/06/26
PORTFEUILLE : 0008AE TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT VL VALDEE
Devise de fixing : FNM Devises B100th 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 EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVENT TOTAL	Devise du portefeuille VALEUR BOURSEIERE	Coupon COURU TOTAL	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DE000A0DJ619 SMA SOLAR TECHNO														
				93,788.	P EUR	57,4526	M 26/06/26	53,95	T	5,388,367,75	5,059,862,60	0,00	-328,505,15	0,51
FR0012757854 SPIE SA				533,477.	P EUR	25,4443	M 26/06/26	51,2	T	13,573,962,43	27,314,022,40	0,00	13,740,059,97	2,75
NL000026223 SYNGROELECTRONI				406,040.	P EUR	27,5578	M 26/06/26	62,58	T	11,189,584,22	25,409,983,20	0,00	14,220,398,98	2,55
IT0003242622 TERNA-RETE ELEFT				1,977,826.	P EUR	7,8347	M 26/06/26	10,265	T	15,495,661,32	20,302,383,89	0,00	4,806,722,57	2,04
FR0013326246 UNIBAIL-RODMANCO-				243,239.	P EUR	86,9775	M 26/06/26	103,35	T	21,156,312,30	25,138,750,65	0,00	3,982,438,35	2,53
BE0003739530 UNION CHIM BELGE				65,168.	P EUR	265,3851	M 26/06/26	258,5	T	17,294,618,21	16,845,928,00	0,00	-448,690,21	1,69
FR0000125486 VINCI SA				226,117.	P EUR	113,0271	M 26/06/26	130,1	T	25,557,351,90	29,417,821,70	0,00	3,860,469,80	2,96
DE000AJML711 VONOVIA SE				752,512.	P EUR	26,5011	M 26/06/26	21,56	T	19,942,377,44	16,224,158,72	0,00	-3,718,218,72	1,63
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
CMUL (EUR)														
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
GB0009895292 ASTRAZENCA PLC				99,619.	P GBP	151,5506	M 26/06/26	143,18	T	17,321,973,84	16,534,455,94	0,00	-787,517,90	1,66
GB0004052071 HALMA PLC				527,900.	P GBP	22,9359	M 26/06/26	39,04	T	14,165,136,97	23,890,588,30	0,00	9,725,451,33	2,40
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
CMUL (EUR)														
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE														
SE0017486889 ATLAS COPCO-A				820,351.	P SEK	188,1067	M 26/06/26	189,45	T	14,376,507,37	14,019,963,10	0,00	-356,544,27	1,41
CMUL (EUR)														
IX - TRESORERIE														
DETTES ET CREANCES														
REGLEMENTS DIFFERES														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
RACHEUR				-22,636,41	EUR	1.	26/06/26	1.		-22,636,41	-22,636,41	0,00	0,00	0,00
SOUSSEUR				12,302,592,31	EUR	1.	26/06/26	1.		12,302,592,31	12,302,592,31	0,00	0,00	1,24
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
CMUL (EUR)														
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
IT0003242622 TERNA-RETE ELEFT				1,977,826.	P EUR	0,277	26/06/26		A	547,857,80	547,857,80	0,00	0,00	0,06
CMUL (EUR)														
FRAIS DE GESTION														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FCPVFEUR				-19,245,95	EUR	1.	26/06/26	1.		-19,245,95	-19,245,95	0,00	0,00	0,00
FCPVCEUR				-155,588,99	EUR	1.	26/06/26	1.		-155,588,99	-155,588,99	0,00	0,00	-0,02
FCPVDEUR				-988,718,58	EUR	1.	26/06/26	1.		-988,718,58	-988,718,58	0,00	0,00	-0,10
FCPVH2EUR				-2,140,75	EUR	1.	26/06/26	1.		-2,140,75	-2,140,75	0,00	0,00	0,00
FCPVH3EUR				-6,730,28	EUR	1.	26/06/26	1.		-6,730,28	-6,730,28	0,00	0,00	0,00
FCPVH4EUR				-22,463,94	EUR	1.	26/06/26	1.		-22,463,94	-22,463,94	0,00	0,00	0,00
FCPVH5EUR				-95,598,72	EUR	1.	26/06/26	1.		-95,598,72	-95,598,72	0,00	0,00	-0,01
FCPVH6EUR				-3,893,87	EUR	1.	26/06/26	1.		-3,893,87	-3,893,87	0,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
CMUL (EUR)														

Devise de fixing : FMI Devises Bl oomb 23h
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifie, traime : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BALLO4)

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

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	<-----> RIX REVENT TOTIA	Devise du portefeuille VALEUR BORSIERE	COUPON	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
AUTRES DETTES ET CREANCES																	
DEBITEUR : EUR EURO																	
FRECEUR	frats des recherche							-69,204,96	EUR	1.	26/06/26	1.	-69,204,96	-69,204,96	0.00	0.00	-0.01
DETTEES ET CREANCES																	
DISPONIBILITES																	
AVOIRS																	
DEBITEUR : CHF FRANC SUISSE																	
BQCHIF	CACEIS Bank							-0.27	CHF	1.07407407	26/06/26	1.08453988	-0.29	-0.29	0.00	0.00	0.00
DEBITEUR : DKK COURONNE DANOISE																	
BQCDKK	CACEIS Bank							891.07	DKK	0.1337942	26/06/26	0.13378284	119.22	119.21	0.00	-0.01	0.00
DEBITEUR : EUR EURO																	
BQCEUR	CACEIS Bank							8,873,464.86	EUR	1.	26/06/26	1.	8,873,464.86	8,873,464.86	0.00	0.00	0.89
DEBITEUR : GBP LIVRE STERLING																	
BQGBBP	CACEIS Bank							-0.41	GBP	1.14634146	26/06/26	1.15921869	-0.47	-0.48	0.00	-0.01	0.00
DEBITEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																	
BQDNOK	CACEIS Bank							0.11	NOK	0.09090909	26/06/26	0.08841811	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
DEBITEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																	
BQJSEK	CACEIS Bank							0.69	SEK	0.08655652	26/06/26	0.09020956	0.06	0.06	0.00	0.00	0.00
AVOIRS																	
IX - TRESORERIE																	
PORTEFEUILLE : TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT (000RAE)																	
(EUR)																	
741,542,653.14 994,619,692.42 0.00 253,077,039.28 100.00																	

Stock : Stock admi principal au 26/06/26
PORTEFEUILLE : 000RAE TOCQUEVILLE EUROPE EQUITY ENVIRONMENT

VL VALDEE

Devise de fixing : FxM 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)

Portefeuille titres :		974,281,881.39	Coupons et dividendes a recevoir :		547,857.8
<u>Frais de gestion du jour</u>					
Prov cotisation AMF :		25.62	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		5,551.09	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		34,986.24	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		75.96	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		239.66	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		138.21	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		1,197.54	EUR		
Frais de Gest. Fixe :		3,732.28	EUR		
Frais des redreche :		795.46	EUR		
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>					
Frais maximum :		5,645.18	EUR		
FRAIS MAXIMUM :		35,579.23	EUR		
FRAIS MAXIMUM :		84.4	EUR		
FRAIS MAXIMUM :		303.36	EUR		
Frais maximum notice :		1,883.77	EUR		
Frais maximum notice :		3,928.71	EUR		
Frais maximum notice :		197.44	EUR		
<u>Part</u>					
Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat
C1 FR0010748368 TOCQ EUR EQ ENV C	EUR	114,465,982.68	355,625,67547	11.508544402376	
D1 FR0010750901 TOCQ EUR EQ ENV D	EUR	721,432,177.82	2,759,963,77183	72.533638877492	
D2 FR0010750919 TOCQ EUR EQ ENV E	EUR	1,711,309.48	52.07501	0.172056358517	
D3 FR0013183464 TOCQ EUR EQ ENV I	EUR	11,072,495.30	4,814,96346	1.113211798814	
D4 FR0013342755 TOCQ EUR EQ ENV GP	EUR	49,111,223.58	248,498,38693	4.98758107951	
D5 FR0013345725 TOCQ EUR EQ ENV L	EUR	89,619,997.79	472,494,26209	9.010438167241	
D6 FR0014003000 TOCQ EUR EQ ENV M	EUR	7,206,505.77	475.	0.72452931605	
Actif net total en EUR :		994,619,692.42			
Precedente VL en date du 25/06/26 :					
C1	TOCQ EUR EQ ENV C	Prec. VL :	325.92	(EUR)	Variation : -1.243%
D1	TOCQ EUR EQ ENV D	Prec. VL :	264.68	(EUR)	Variation : -1.243%
D2	TOCQ EUR EQ ENV E	Prec. VL :	33,275.8	(EUR)	Variation : -1.242%

VL theorique		D3	TOCQ EUR EQ ENV I	Prec. VL :	2,328.47	(EUR)	Variation :	-1.240%
		D4	TOCQ EUR EQ ENV GP	Prec. VL :	200.11	(EUR)	Variation :	-1.239%
		D5	TOCQ EUR EQ ENV L	Prec. VL :	192.05	(EUR)	Variation :	-1.239%
		D6	TOCQ EUR EQ ENV M	Prec. VL :	15,362.06	(EUR)	Variation :	-1.240%
Part		Devise						
		Actif theorique						
C1 FR0010748368 TOCQ EUR EQ ENV C		EUR 114,465,982.68						
D1 FR0010750901 TOCQ EUR EQ ENV D		EUR 721,432,177.82						
D2 FR0010750919 TOCQ EUR EQ ENV E		EUR 1,711,309.48						
D3 FR0013183464 TOCQ EUR EQ ENV I		EUR 11,072,495.30						
D4 FR0013342755 TOCQ EUR EQ ENV GP		EUR 49,111,223.58						
D5 FR0013345725 TOCQ EUR EQ ENV L		EUR 89,619,997.79						
D6 FR0014003000 TOCQ EUR EQ ENV M		EUR 7,206,505.77						
Actif theorique total en EUR :		994,619,692.42 (Sens collecte : EQU)						
		Valeur liquidative theorique						
		EUR 321.87						
		261.39						
		32,862.39						
		2,299.60						
		197.63						
		189.67						
		15,171.59						

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

```

23h
[Etat simplifie, trame : PC23 TRU AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04]

```
