



# Rapport semestriel

au 31 mars 2023

## TOCQUEVILLE GOLD

Part I, Part P, Part I-N, Part I-N USD, Part S

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Actions internationales

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPCVM de capitalisation.

Document public

Tocqueville Finance SA – 36, Quai Henri IV 75004 Paris

Tocqueville Finance est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP91012  
Enregistrée à l'ORIAS n° 07035215 –

[tocquevillefinance.fr](http://tocquevillefinance.fr)

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

■ Le 04/11/2022 : changement de dépositaire et de délégataire de gestion administrative et comptable.

## 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).

### ÉTAT 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	57 483 385,65
b) Avoirs bancaires	1 494 043,97
c) Autres actifs détenus par l'OPC	118 095,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	59 095 524,82
e) Passif	-190 799,31
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	58 904 725,51

\* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE GOLD PART I en EUR	C	1 196 856,50	8 710,5697	137,40
TOCQUEVILLE GOLD PART IN en EUR	C	1 137 418,20	14 749,0740	77,11
TOCQUEVILLE GOLD PART IN USD en USD	C	1 708 163,81	21 400,0000	79,82
TOCQUEVILLE GOLD PART P en EUR	C	54 945 804,05	381 991,7806	143,84
TOCQUEVILLE GOLD PART S en EUR	C	52 403,39	401,9482	130,37

### ÉLÉMENTS 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.	1,82	1,81
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.	95,77	95,46
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

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar Us	USD	26 810 255,44	45,51	45,37
Dollar Canadien	CAD	23 721 479,59	40,27	40,14
Dollar Australien	AUD	4 268 180,98	7,25	7,22
Rand	ZAR	2 683 469,64	4,56	4,54
<b>TOTAL</b>		<b>57 483 385,65</b>	<b>97,59</b>	<b>97,27</b>

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

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

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
CANADA	70,65	70,43
AFRIQUE DU SUD	7,35	7,33
AUSTRALIE	7,25	7,22
ETATS-UNIS	5,81	5,79
ROYAUME-UNI	4,70	4,69
LUXEMBOURG	1,82	1,81
<b>TOTAL</b>	<b>97,59</b>	<b>97,27</b>

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

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

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* 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 PÉRIODE 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.	0,00	0,00
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.	10 843 773,54	11 186 921,39
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

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
ANGLOGOLD ADR	USD	30 000	667 955,27	1,13
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	37 500	839 240,83	1,42
GOLD FIELDS LTD	ZAR	150 000	1 844 228,81	3,14
GOLD FIELDS LTD ADR	USD	80 000	980 809,06	1,66
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>4 332 233,97</b>	<b>7,35</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
EVOLUTION MINING LTD	AUD	625 000	1 202 071,26	2,04
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	404 049	3 066 109,72	5,21
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>4 268 180,98</b>	<b>7,25</b>
<b>CANADA</b>				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	61 675	2 890 065,29	4,91
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	USD	300 000	3 377 053,71	5,73
ARTEMIS GOLD INC	CAD	500 000	1 523 446,80	2,58
B2GOLD CORP.	USD	615 000	2 230 291,32	3,78
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	19 000	2 547 332,27	4,32
I-80 GOLD CORP	USD	526 000	1 186 156,75	2,02
KARORA RESOURCES INC	CAD	340 000	1 049 818,07	1,78
KINROSS GOLD CORP	USD	180 800	783 807,81	1,33
MAG SILVER	USD	97 500	1 137 028,86	1,93
MARATHON GOLD CORP	CAD	1 390 000	756 282,52	1,28
NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	125 000	715 633,49	1,22
OCEANAGOLD	CAD	975 000	2 221 409,87	3,77
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	200 000	2 912 237,10	4,94
OSISKO MINING CORP	CAD	915 000	2 675 893,49	4,55
PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	115 000	1 926 457,73	3,27
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	200 000	593 056,08	1,01
SILVERCREST METALS INC	CAD	375 000	2 450 947,05	4,16
SSR MNG INC	USD	180 200	2 507 822,73	4,26
TRIPLE FLAG PRECIOUS MET	CAD	105 000	1 437 514,88	2,44
VICTORIA GOLD - REGISTERED SHS	CAD	100 000	609 378,72	1,04
VIZSLA SILVER CORP	CAD	1 000 000	1 407 828,07	2,39
WESDOME GOLD MINES	CAD	150 000	789 607,92	1,34
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	87 750	3 889 769,43	6,60
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>41 618 839,96</b>	<b>70,65</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
NEWMONT CORP	USD	37 500	1 691 978,46	2,87
ROYAL GOLD INC	USD	14 500	1 731 138,11	2,94
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 423 116,57</b>	<b>5,81</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	140 000	1 072 115,61	1,82
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 072 115,61</b>	<b>1,82</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	125 000	2 768 898,56	4,71
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>2 768 898,56</b>	<b>4,71</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>57 483 385,65</b>	<b>97,59</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>57 483 385,65</b>	<b>97,59</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Créances</b>			<b>118 095,20</b>	<b>0,20</b>
<b>Dettes</b>			<b>-190 799,31</b>	<b>-0,33</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 494 043,97</b>	<b>2,54</b>
<b>Actif net</b>			<b>58 904 725,51</b>	<b>100,00</b>
Parts TOCQUEVILLE GOLD PART I	EUR	8 710,5697	137,40	
Parts TOCQUEVILLE GOLD PART IN	EUR	14 749,0740	77,11	
Parts TOCQUEVILLE GOLD PART IN USD	USD	21 400,0000	79,82	
Parts TOCQUEVILLE GOLD PART P	EUR	381 991,7806	143,84	
Parts TOCQUEVILLE GOLD PART S	EUR	401,9482	130,37	