



Rapport semestriel

au 29 décembre 2023

TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR

Part R, Part GP, Part XOP

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un fonds d'investissement à vocation générale de capitalisation et/ou distribution et/ou report pour les parts GP, R et XOP. Il pourra procéder à la distribution d'acomptes.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

Tocqueville Finance SA – 36, Quai Henri IV 75004 Paris

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

[tocquevillefinance.fr](https://www.tocquevillefinance.fr)

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

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. 214-24-55 du code monétaire et financier	385 728 555,93
b) Avoirs bancaires	3 972 120,94
c) Autres actifs détenus par l'OPC	28 077,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	389 728 754,07
e) Passif	-486 224,61
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	389 242 529,46

* 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 SILVER AGE ISR GP en EUR	D	770 533,77	2 689,39554	286,50
TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR R en EUR	D	319 165 843,82	1 512 637,62268	210,99
TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR XOP en EUR	D	69 306 151,87	6 650,57726	10 421,07

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.	83,39	83,29
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	15,70	15,68
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R.214- 32-18 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 **
Euro	EUR	301 339 179,58	77,42	77,32
Franc Suisse	CHF	43 074 746,16	11,07	11,05
Couronne Danoise	DKK	22 190 712,52	5,70	5,69
Livre Sterling	GBP	13 974 425,85	3,59	3,59
Couronne Norvégienne	NOK	5 149 491,82	1,32	1,32
TOTAL		385 728 555,93	99,10	98,97

* 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 **
FRANCE	44,01	43,96
SUISSE	12,11	12,10
ALLEMAGNE	10,25	10,24
PAYS-BAS	7,61	7,60
ITALIE	7,50	7,49
DANEMARK	5,70	5,69
ESPAGNE	5,21	5,21
ROYAUME-UNI	3,59	3,59
BELGIQUE	1,80	1,80
NORVEGE	1,32	1,32
TOTAL	99,10	98,97

* 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
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 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.	18 593 133,63	18 719 711,15
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	1 226 128,02	2 672 289,55
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214- 32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	8 026 306,37

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
28/09/2023	TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR R	1,40	0,00	1,40	1,40
Dividendes à verser					

L'abattement (réfaction) de 50 % jusqu'au 31/12/2005 et de 40 % à compter du 01/01/2006 ne s'applique qu'aux personnes physiques.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	60 531	14 645 475,45	3,76
FRESENIUS	EUR	126 560	3 552 539,20	0,91
HORNBACH HOLDING AG	EUR	46 477	3 067 482,00	0,79
MERCK KGA	EUR	41 484	5 977 844,40	1,54
MISTER SPEX SE	EUR	188 625	595 111,88	0,15
PUMA SE	EUR	118 378	5 980 456,56	1,54
SYMRISE AG	EUR	60 995	6 077 541,80	1,56
TOTAL ALLEMAGNE			39 896 451,29	10,25
BELGIQUE				
BIOSENIC	EUR	52 596	3 218,88	0,00
KINEPOLIS GROUP SA	EUR	156 432	6 992 510,40	1,80
TOTAL BELGIQUE			6 995 729,28	1,80
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	236 960	22 190 712,52	5,70
TOTAL DANEMARK			22 190 712,52	5,70
ESPAGNE				
AENA SME SA	EUR	41 853	6 868 077,30	1,77
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	146 508	9 505 439,04	2,44
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	656 846	3 914 802,16	1,00
TOTAL ESPAGNE			20 288 318,50	5,21
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	72 614	12 788 777,68	3,28
ALD SA	EUR	370 796	2 389 780,22	0,62
AMUNDI	EUR	141 368	8 708 268,80	2,24
AXA	EUR	496 352	14 637 420,48	3,76
BNP PARIBAS	EUR	168 643	10 555 365,37	2,71
CIE DES ALPES	EUR	362 478	5 118 189,36	1,31
CREDIT AGRICOLE	EUR	357 877	4 599 435,20	1,18
CROSSJECT	EUR	151 518	753 044,46	0,20
DASSAULT SYST.	EUR	303 031	13 404 576,29	3,44
ESSILORLUXOTTICA	EUR	82 524	14 986 358,40	3,85
EURAZEO	EUR	64 637	4 644 168,45	1,19
EURAZEO -PF-2025	EUR	15 578	1 119 279,30	0,29
EUROAPI SASU	EUR	212 947	1 220 186,31	0,31
GROUPE FNAC	EUR	78 123	2 148 382,50	0,55
L'OREAL	EUR	20 594	9 280 686,10	2,39
L'OREAL SA-PF	EUR	13 060	5 885 489,00	1,51
L'OREAL SA-PF-2025	EUR	6 268	2 824 674,20	0,73
LEGRAND SA	EUR	85 215	8 018 731,50	2,06
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	17 068	12 521 084,80	3,22
MEDINCELL SA	EUR	117 908	848 937,60	0,22
PERNOD RICARD	EUR	49 029	7 832 382,75	2,01
SAINT-GOBAIN	EUR	86 958	5 796 620,28	1,49
SANOFI	EUR	125 371	11 253 300,96	2,90
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	12 113	2 901 063,50	0,74
SOCIETE GENERALE SA	EUR	164 599	3 954 490,98	1,02
STENTYS-PROMESSES	EUR	367 770	0,00	0,00
TIKEHAU CAPITAL	EUR	135 026	2 781 535,60	0,71
TRANSGENE SA	EUR	244 101	334 418,37	0,08
TOTAL FRANCE			171 306 648,46	44,01

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	236 873	7 423 599,82	1,90
BANCA GENERALI SPA	EUR	307 856	10 356 275,84	2,66
INTESA SANPAOLO	EUR	3 055 115	8 076 196,50	2,08
TECHNOGYM	EUR	366 356	3 321 017,14	0,85
TOTAL ITALIE			29 177 089,30	7,49
NORVEGE				
STOREBRAND ASA	NOK	641 599	5 149 491,82	1,33
TOTAL NORVEGE			5 149 491,82	1,33
PAYS-BAS				
QIAGEN N.V.	EUR	196 043	7 724 094,20	1,99
STELLANTIS NV	EUR	385 183	8 146 620,45	2,09
WOLTERS KLUWER	EUR	106 703	13 732 676,10	3,52
TOTAL PAYS-BAS			29 603 390,75	7,60
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	92 370	11 299 082,57	2,90
GSK PLC	GBP	159 862	2 675 343,28	0,69
TOTAL ROYAUME-UNI			13 974 425,85	3,59
SUISSE				
DSM FIRMENICH	EUR	44 256	4 071 552,00	1,04
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	69 968	3 548 447,03	0,92
LONZA GROUP NOM.	CHF	10 901	4 147 234,27	1,06
NESTLE SA-REG	CHF	89 761	9 414 429,50	2,42
NOVARTIS AG-REG	CHF	100 040	9 132 402,71	2,35
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	46 979	885 309,33	0,23
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	27 760	7 300 548,56	1,88
SANDOZ GROUP AG	CHF	66 632	1 939 401,87	0,50
UBS GROUP AG	CHF	238 907	6 706 972,89	1,72
TOTAL SUISSE			47 146 298,16	12,12
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			385 728 555,93	99,10
TOTAL Actions et valeurs assimilées			385 728 555,93	99,10
Créances			28 077,20	0,00
Dettes			-485 906,07	-0,12
Comptes financiers			3 971 802,40	1,02
Actif net			389 242 529,46	100,00
Parts TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR GP	EUR	2 689,39554	286,50	
Parts TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR R	EUR	1 512 637,62268	210,99	
Parts TOCQUEVILLE SILVER AGE ISR XOP	EUR	6 650,57726	10 421,07	