

Tocqueville Gold

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2010



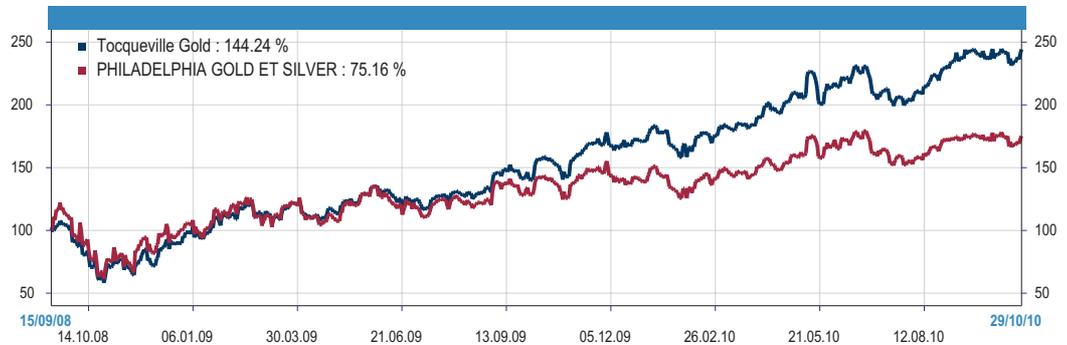
John HATHAWAY

Créé et géré par Tocqueville Asset Management (basé à New-York) depuis 1998, Tocqueville Gold Fund (fonds de droit américain) est désormais accessible sous sa version française dénommée Tocqueville Gold, réplique du fonds américain adaptée aux contraintes réglementaires du marché français. Tocqueville Gold est géré par John Hathaway, spécialiste reconnu du marché de l'or, avec plus de 36 années d'expérience.

Tocqueville Gold cherche à obtenir à long terme une performance supérieure à celle de l'indice XAU, Philadelphia Stock Exchange index, converti en euros. Il est investi en titres de sociétés qui sont impliquées dans l'extraction et/ou le traitement de l'or.

Sa spécificité : un fonds géré à New York par Tocqueville Asset Management.

PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an
TOCQUEVILLE GOLD	42,60%	3,30%	66,61%
PHIL. STOXX EXC. GOLD/ SILVER	26,14%	2,14%	33,98%

VOLATILITE

	Fonds	Indice
1 an (52 s.)	29,69	32,53
Depuis l'origine	40,69	43,67

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
Newmont Mining	Capital Gold
Franco-Nevada	-
Barrick Gold	-
Goldcorp	-
Agnico-Eagle Mines	-

PRINCIPALES POSITIONS

	%
NEWMONT MINING	5.96
BARRICK GOLD	4.78
OSISKO MINING	4.17
AGNICO EAGLE MINES	4.07
PAN AMER. SILVER	4.03
ALLIED NEVADA GOLD	3.63
GOLDCORP	3.40
ANGLOGOLD ADR	3.30
GOLD RESOURCE	3.14
NOVAGOLD RESOURCES	2.95

Sources : Europerformance et Tocqueville Finance.
Indice : Dividendes non réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Prospectus disponible auprès de Tocqueville Finance ou sur le site www.tocquevillefinance.fr

ANALYSE DU RISQUE DEPUIS L'ORIGINE

Tracking Error :	14,29%
Alpha :	0,44
Beta :	0,88
Ratio d'information :	1,48
Ratio de sharpe :	0,92
Coefficient de corrélation :	0,94

CARACTERISTIQUES

	Valeur liquidative	Nombre de part
Part P :	244,24 €	231 776
Part I :	206,85 €	57 731
Actif net du fonds :	68 550 311,87 €	
Nombre de lignes :	43	

PEA NON

CODE ISIN

FR0010649772 (Part P)
FR0010653501 (Part I)

MODALITES

Frais de gestion Part P	2,00%
Part I	1,00%
Commission de surperformance :	20% max. De la perf. Excédant celle de l'indice XAU
Droit d'entrée :	Part P: 3,5 % maximum (dont 0 acquis au fonds), Part I: 0%
Droit de sortie :	Part P: 1 % maximum (dont 0 acquis au fonds), Part I: 0%
Dépositaire :	CM-CIC securities
Valorisation :	quotidienne, sur la base des derniers cours du jour

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md\$	33.52 %
entre 3 Md\$ et 10 Md\$	26.97 %
entre 1 Md\$ et 3 Md\$	27.54 %
< 1 Md\$	11.97 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

USA	21.44 %
Autre	78.56 %

ACTIONS

	90.99 %
--	---------

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actif investi)

Jersey	2.61 %
PERU	2.75 %
Australie	3.66 %
Afrique du Sud	6.55 %
États-Unis	20.85 %
Canada	63.59 %

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Services financiers	6.85 %
Matières premières	93.15 %