



Tocqueville Dividende

Pays d'enregistrement :



A risque plus faible

A risque plus élevé

Morningstar Sustainability



CARACTÉRISTIQUES

L'objectif de gestion du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement des pays de l'Union européenne en investissant sur les actions cotées des marchés financiers européens distribuant un dividende important, régulier et pérenne, potentiellement en croissance, tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille.

Gérants : Pierre Coiffet, Michel Saugné

Informations (Part C)

Date de création	27/04/2001
Durée d'investissement	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union européenne
Catégorie Europerformance	Actions Europe - général
Devise	Euro
ISIN Part C	FR0010546929
Ticker Bloomberg	TOCDIVC:FP / TOCDIVD:FP
VALOR	3597366 / 3597373
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services (BPSS)
Fiscalité	PEA, Assurance Vie

Valorisation

Fréquence	Quotidienne
Affectation des résultats	Part C : Capitalisation Part D : Distribution
Nature de valorisation	Sur la base des derniers cours du jour
Publication VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	BPSS

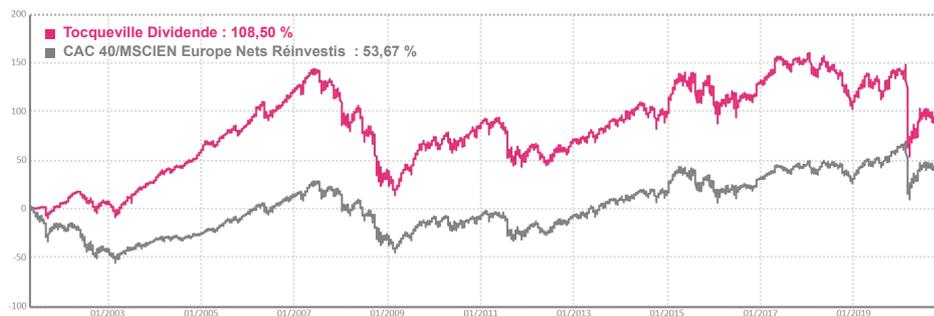
Souscriptions - Rachats

Heure Limite de centralisation	14h
Ordre effectué à	Cours inconnu
Règlement livraison	J+2
Passage d'ordre	Auprès de votre teneur de compte

Frais

Frais de gestion maximum	2,39 % TTC de l'actif net
Frais de gestion fixes appliqués	2,39 % TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,48 %
Commission de souscription	3,50 % max
Commission de rachat	1,00 % max

PERFORMANCES



Performances exprimées de façon logarithmique

Perf. Cumulées	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine	Annualisée
Fonds	-13,81 %	15,58 %	-13,27 %	-17,00 %	-11,95 %	20,17 %	108,50 %	3,82 %
Indice	-5,56 %	13,95 %	-3,61 %	7,31 %	14,04 %	80,84 %	53,67 %	2,22 %
Ecart de perf.	-8,25 %	1,63 %	-9,66 %	-24,31 %	-25,99 %	-60,67 %	54,83 %	1,6 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	15,45 %	2,95 %	12,85 %	2,14 %	9,41 %	-17,44 %	16,63 %
Indice	20,98 %	6,84 %	8,22 %	2,58 %	10,24 %	-10,57 %	26,05 %
Ecart de perf.	-5,53 %	-3,89 %	4,63 %	-0,44 %	-0,83 %	-6,87 %	-9,42 %

Source Europerformance, performances calculées dividendes nets réinvestis. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

VOLATILITÉ

	Fonds	Indice
1 an	35,12 %	30,97 %
3 ans	18,90 %	16,85 %
5 ans	16,25 %	14,55 %
Depuis l'origine	16,40 %	20,13 %

INDICATEURS DE RISQUE (5 ans)

Tracking Error	3,81 %
Alpha	-0,45
Beta	1,09
Ratio d'information	-1,36
Ratio de Sharpe	-0,18
Coefficient de corrélation	0,98
Perte Maximum	-31,52 %

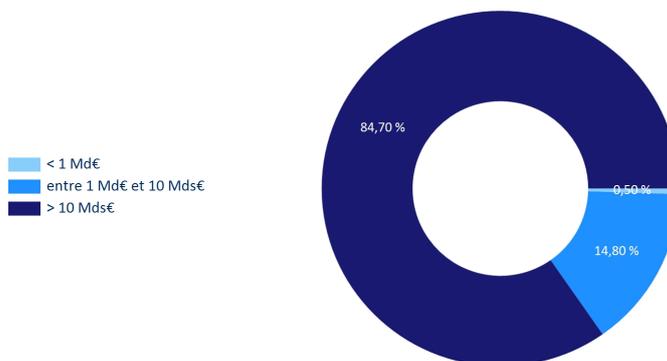
PROFIL

Capi. pondérée (M€)	55 360,27
EV/EBITDA (12 prochains mois)	10,21
PER (12 prochains mois)	13,77
Rendement, en %	4,69

TAUX D'INVESTISSEMENT

Actions (%)	99,82
Monétaire (%)	0,18

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (actif investi)



NOTATIONS

Morningstar Rating 3 Year



Etoiles ***** EUROPERFORMANCE



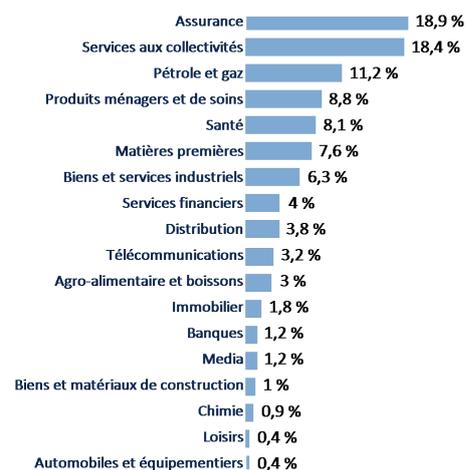
Actions Europe value



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids %	Secteur	Pays
UNILEVER PLC	6,05	Produits ménagers et de soins	UK
RIO TINTO PLC	5,92	Matières premières	UK
IBERDROLA SA	5,91	Services aux collectivités	ES
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,66	Assurance	CH
ALLIANZ SE-REG	5,61	Assurance	DE
TOTAL SE	5,45	Pétrole et gaz	FR
SIEMENS AG-REG	4,51	Biens et services industriels	DE
SANOFI	4,37	Santé	FR
NATIONAL GRID PLC	3,82	Services aux collectivités	UK
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,69	Santé	UK

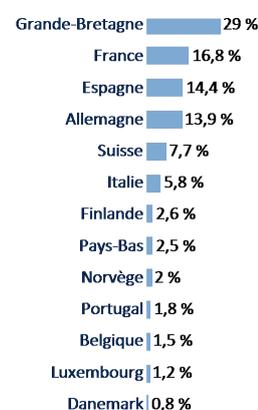
RÉPARTITION SECTORIELLE (actif investi)



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
TOTAL SE	1,70	NATIONAL GRID PLC	-0,23
ALLIANZ SE-REG	1,51	TAG IMMOBILIEN AG	0,00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1,00	VIVENDI	0,00

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (actif investi)



PRINCIPALES TRANSACTIONS EN VOLUME (€)

ACHATS	VENTES
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	SIEMENS AG-REG
ZURICH INSURANCE GROUP AG	NESTLE SA-REG
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	COVESTRO AG

COMMENTAIRE MENSUEL

Le MSCI Europe a augmenté de 14% en novembre grâce aux annonces concernant les vaccins. Convaincu que le problème « covid-19 » ne serait bientôt qu'un lointain souvenir, le marché a sensiblement renforcé son exposition aux actifs risqués. Au niveau sectoriel, le palmarès est complètement inhabituel, marqué par un fort mouvement de balancier sur les styles et autres facteurs de risque : l'énergie et les banques se situent en tête avec des performances de 31% et 30% sur le mois. Tout en bas du classement mensuel, l'on retrouve les grands gagnants du momentum et de la pandémie, les biens de consommation courante, la santé et les utilities. La technologie a réalisé une performance en ligne avec le marché.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé l'indice général et l'indice dividende grâce à la surperformance des Financières et des Services aux collectivités, deux secteurs surpondérés. Le fonds a bénéficié de sa stratégie équilibrée en termes de style entre les valeurs value et momentum. La surperformance provient des surpondérations dans Intesa, le réassureur Scor, Total, EDF, le holding FFP, Siemens Energy, Engie, Enel et Rio Tinto. A l'inverse l'absence d'exposition dans les suisse SGS et Baloise et dans des titres qui ne correspondent pas à notre approche ESG comme Anglo American, Fortum et les fabricants de tabac BAT et Imperial, ont pesé sur la performance.

Au début du mois nous avons poursuivi la vente de titres qui ont surperformé comme la cyclique Covestro, et les défensives Nestlé et Reckitt. Nous nous sommes renforcés dans les assureurs Zurich, qui bénéficie de la hausse des prix aux Etats-Unis, et Swiss Life qui augmente le retour aux actionnaires grâce à son excédent de capital, ainsi que dans Siemens Energy (titre «value»), l'opérateur de télécommunication néerlandais KPN (rumeurs d'acquisition). Nous avons initié deux nouvelles positions dans Adecco pour investir dans le rebond du cycle et dans Orange (rendement de 5,2% et perspectives en amélioration).

Avertissement

Ce document est à l'usage exclusif des professionnels. Il ne saurait être interprété comme un engagement contractuel ou précontractuel de la part de Tocqueville Finance. Il est produit à titre purement indicatif et peut être modifié à tout moment sans préavis. Les DICI et prospectus des fonds sont disponibles auprès de Tocqueville Finance ou sur le site www.tocquevillefinance.fr dans la rubrique Fonds.

Information pour les "US persons" :

Les parts de fonds ne peuvent être proposées que dans des juridictions dans lesquelles leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. Les informations figurant sur le document ne constituent, en aucune façon, une offre de vente ou une sollicitation, directe ou indirecte, en vue de la souscription d'instruments financiers et d'unités de compte s'agissant de l'assurance vie, notamment sur le territoire des Etats-Unis

Tocqueville Finance - Société de gestion de portefeuille
34, rue de la Fédération - 75015 Paris - France

Tél.: +33 (0)1 56 77 33 00 - Fax : +33 (0)1 56 77 33 95 - Email: info@tocquevillefinance.fr - www.tocquevillefinance.fr

Agrément AMF n°GP 91-12 / Enregistrée à l'ORIAS n° 07 035 215