

Tocqueville Dividende

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

OCTOBRE 2012



Jacques BURLOT



Nelly Davies

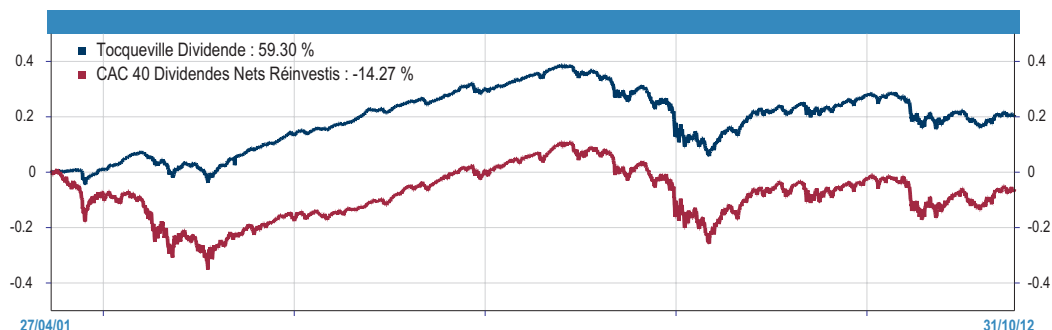
Investi principalement en **actions françaises**, Tocqueville Dividende sélectionne uniquement des sociétés qui distribuent des **dividendes élevés : 3% net de rendement minimum**.

Les opportunités d'investissement se trouvent parmi :

- les valeurs décotées,
- les sociétés délaissées par les investisseurs ou en situation de retournement,
- les titres susceptibles de faire l'objet d'une opération financière.

Sa spécificité : un FCP Value France dédié à la thématique du dividende.

PERFORMANCES DEPUIS L'ORIGINE (exprimées de façon logarithmique, Dividendes Nets Réinvestis)



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
T. DIVIDENDE	2,58%	0,31%	-0,75%	-0,69%	-31,16%	55,57%
CAC 40 Div. Nets Réinv.	11,64%	2,22%	9,26%	4,60%	-30,16%	46,92%

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	31/10/12
T. DIVIDENDE	3,10%	1,65%	21,66%	23,69%	17,44%	18,90%	-0,36%	-39,06%	27,37%	7,34%	-15,04%	2,58%
CAC 40 Div. Nets Réinv.	-15,89%	-32,51%	18,65%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-0,42%	-14,28%	11,64%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Dividende = 4.13 % / CAC 40 Dividendes Nets Réinvestis = -1.33 %

Ce fonds est autorisé à la distribution en France, en Belgique au Luxembourg et en Suisse.
Il entre dans le champ de la Directive Européenne sur la fiscalité (in scope). Asset test du fonds : no tax (out of scope)

VOLATILITE

	Fonds	Indice
1 an (52 s.)	15,16	21,26
3 ans (36 m.)	13,45	18,02
5 ans (60 m.)	17,42	21,2
7 ans (84m.)	15,41	18,75
Depuis l'origine	13,93	19,4

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
PEARSON	VIVENDI
NESTLE	SOCIETE GENERALE
-	KLEPIERRE
-	LOCINDUS
-	EULER HERMES

PRINCIPALES POSITIONS

	%
BNP PARIBAS	4.80
ROYAL DUTCH SHELL	4.34
ROCHE HOLDING BJ	4.26
SANOFI	4.23
ENI	4.20
CASINO GUICHARD	4.14
VIVENDI	3.88
TOTAL	3.82
METROPOLE TV	3.55
GLAXOSMITHKLINE	3.03

Sources : Europerformance et Tocqueville Finance. Dividendes Nets 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

NOTATIONS

Lipper :	
- Préservation du capital	3
- Performances régulières	2
- Performance absolue	3
Europerformance :	++

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	6,28%
Alpha :	-0,17
Beta :	0,79
Ratio d'information :	-0,05
Ratio de sharpe :	-0,60
Coefficient de corrélation :	0,97

CARACTERISTIQUES

	Valeur liquidative	Nombre de part
Part C :	15,93 €	12 275 939
Part D :	11,11 €	1 629 110
Part I :	92,47 €	249 805
Part ID :	78,79 €	90 000

Actif net du fonds : 243 897 366,63 €

Coupons net distribués	
13/03/12	0,09 €
17/09/12	0,27 €

Nombre de lignes : 51

PEA OUI

CODE ISIN

FR0010546929 (Part C)
FR0010546937 (Part D)
FR0010600205 (Part I)
FR0010985135 (Part ID)

MODALITES

Frais de gestion	
Part C	2,39%
Part D	2,39%
Part I	1,20%
Part ID	1,20%
Droit d'entrée :	3,5% maximum (dont 0 acquis au fonds) et 0% pour les parts I & ID
Droit de sortie :	1,0% maximum (dont 0 acquis au fonds) et 0% pour les parts I & ID
Dépositaire :	CM-CIC Securities
Valorisation :	quotidienne, sur la base des derniers cours du jour

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	61.68 %
entre 1 Md€ et 10 Md€	30.02 %
< 1 Md€	8.30 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	36.24 %
France	63.76 %

ACTIONS

	93.07 %
--	---------

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actif investi)

Irlande	0.98 %
Luxembourg	2.79 %
Belgique	3.32 %
Allemagne	4.97 %
Italie	5.38 %
Pays-Bas	5.75 %
Grande-Bretagne	6.46 %
Suisse	6.59 %
France	63.76 %

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Loisirs	0.49 %
Matières premières	0.52 %
Services financiers	0.89 %
Télécommunications	1.15 %
Technologie	1.59 %
Immobilier	2.07 %
Produits ménagers et de soins	2.70 %
Chimie	2.99 %
Agro-alimentaire et boissons	3.00 %
Automobiles et équipementiers	4.21 %
Services aux collectivités	5.59 %
Biens et services industriels	6.05 %
Banques	6.24 %
Biens et matériaux de construction	8.16 %
Distribution	11.40 %
Santé	13.53 %
Media	14.37 %
Pétrole et gaz	15.04 %