

# Tocqueville Dividende

## RAPPORT DE GESTION MENSUEL

AVRIL 2010



Jacques BURLLOT



Marc TOURNIER

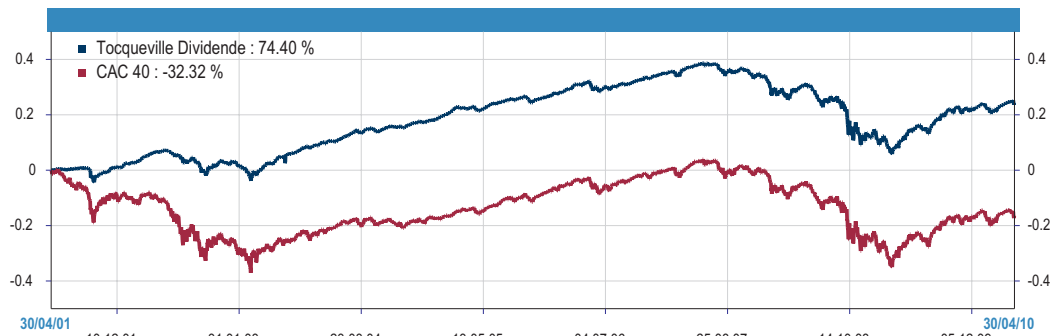
Investi principalement en actions françaises, Tocqueville Dividende sélectionne uniquement des sociétés qui distribuent des dividendes élevés : 3% net de rendement minimum.

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)



	1 mois	Depuis le 1er janvier	1 an	3 ans	5 ans
T. DIVIDENDE	0,46%	2,41%	27,49%	-26,35%	6,47%
CAC 40	-3,95%	-3,03%	20,80%	-35,96%	-2,42%

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	30/04/10
T. DIVIDENDE	3,10%	1,65%	21,66%	23,69%	17,44%	18,90%	-0,36%	-39,06%	27,37%	2,41%
CAC 40	-18,00%	-33,75%	16,12%	7,40%	23,40%	17,53%	1,31%	-42,68%	22,32%	-3,03%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Dividende = 6.37 % / CAC 40 = -4.25 %

Ce fonds est autorisé à la distribution en France, Belgique, Allemagne, Luxembourg, Espagne et Italie.  
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.)	14	20,49
3 ans (36 m.)	19,11	21,93
5 ans (60 m.)	15,95	18,67
7 ans (84m.)	14,09	16,64
Depuis l'origine	14,03	19,7

### PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
KESA	LAFARGE
CIMENT Français	CASINO
NOKIA	BOUYGUES
OPAP	SIPH

### PRINCIPALES POSITIONS

	%
ROYAL DUTCH SHELL	4.94
TOTAL	4.56
SANOFI AVENTIS	4.34
METROPOLE TV	3.83
FRANCE TELECOM	3.79
BNP PARIBAS	3.47
GDF SUEZ	3.42
CASINO GUICHARD	3.29
RALLYE	3.18
SEB	3.08

### NOTATIONS (au 31/03/10)

Morningstar :	★★★★
Lipper :	
- Préservation du capital	4
- Performances régulières	2
- Performance absolue	2
Europeperformance :	+

### ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	5,70%
Alpha :	0,13
Beta :	0,81
Ration d'information :	0,36
Ratio de sharpe :	-0,16
Coefficient de corrélation :	1,00

### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	54.42%
entre 1 Md€ et 10 Md€	29.26%
< 1 Md€	16.32%

### REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	24.31%
France	75.69%

### ACTIONS

	86.93%
--	--------

### CARACTERISTIQUES

Valeur liquidative	Nombre de part
Part C :	17,44 € / 23 823 884
Part D :	13,22 € / 2 968 559
Part I :	98,22 € / 228 206
Actif net du fonds :	477 116 565,77 €
Coupons net distribués	
21/09/09	0,25 €
12/03/10	0,02 €
Nombre de lignes :	65
PEA	OUI

### CODE ISIN

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

### MODALITES

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

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actif investi)

Luxembourg	0.07%
GABON	0.17%
Grèce	0.37%
Irlande	0.73%
Espagne	1.01%
Finlande	1.33%
Allemagne	1.76%
Belgique	2.72%
Italie	3.68%
Pays-Bas	5.71%
Grande-Bretagne	6.90%
France	75.56%

### REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Agro-alimentaire et boissons	0.07%
Loisirs	0.84%
Matières premières	2.03%
Assurance	2.43%
Services financiers	2.58%
Automobiles et équipementiers	2.87%
Technologie	3.20%
Produits ménagers et de soins	3.78%
Immobilier	4.12%
Banques	4.43%
Services aux collectivités	5.06%
Biens et services industriels	6.21%
Santé	7.79%
Télécommunications	8.01%
Biens et matériaux de construction	9.39%
Media	10.22%
Distribution	11.46%
Pétrole et gaz	15.51%