

Tocqueville Dividende

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

MAI 2010



Jacques BURLOT



Marc TOURNIER

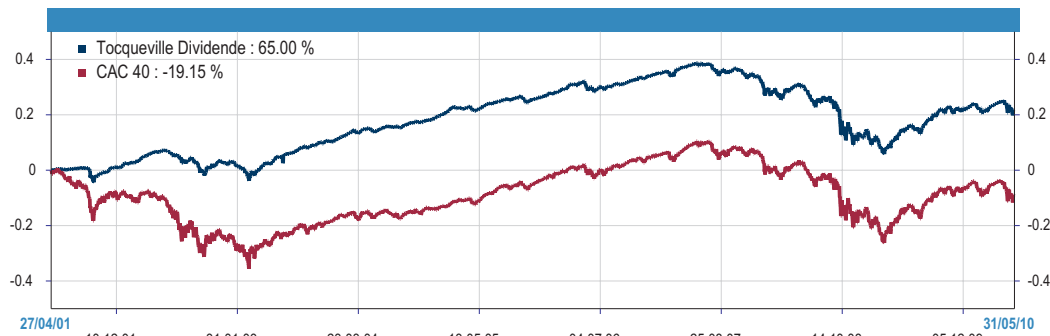
Investi principalement en **actions françaises**, Tocqueville Dividende sélectionne uniquement des sociétés qui distribuent des **dividendes élevés : 3% net de rendement minimum**.

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)



	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
T. DIVIDENDE	-3,11%	-5,39%	15,79%	-32,07%	-3,11%
CAC 40 DNR	-9,10%	-6,31%	10,60%	-35,78%	0,42%

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	31/05/10
T. DIVIDENDE	3,10%	1,65%	21,66%	23,69%	17,44%	18,90%	-0,36%	-39,06%	27,37%	-3,11%
CAC 40 DNR	-16,85%	-32,51%	18,65%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-9,10%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Dividende = 5.67 % / CAC 40 = -2.31 %

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.)	16,86	23,86
3 ans (36 m.)	19,18	22,46
5 ans (60 m.)	16,01	18,93
7 ans (84m.)	14,26	17,09
Depuis l'origine	14,11	19,87

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
BOUYGUES	France TELECOM
Portugal TELECOM	-

PRINCIPALES POSITIONS

	%
ROYAL DUTCH SHELL	4.92
TOTAL	4.65
SANOFI AVENTIS	4.59
METROPOLE TV	3.60
GDF SUEZ	3.57
BNP PARIBAS	3.41
CASINO GUICHARD	3.40
SEB	3.26
FRANCE TELECOM	3.24
RALLYE	3.17

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	4
- Performances régulières	4
- Performance absolue	4

Europerformance : ++

ANALYSE DU RISQUE SUR 5 ANS (60m.)

Tracking Error :	5,79%
Alpha :	-0,07
Beta :	0,81
Ratio d'information :	-0,12
Ratio de sharpe :	-0,22
Coefficient de corrélation :	0,94

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	54.86 %
entre 1 Md€ et 10 Md€	29.41 %
< 1 Md€	15.73 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	25.07 %
France	74.93 %

ACTIONS

	88.89 %
--	---------

CARACTERISTIQUES

Valeur liquidative	Nombre de part
Part C : 16,5 €	22 716 711
Part D : 12,51 €	2 889 459
Part I : 93,04 €	215 460

Actif net du fonds : 431 077 354,74 €

Coupons net distribués	
21/09/09	0,25 €
12/03/10	0,02 €

Nombre de lignes : 67

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	0.18 %
Portugal	0.44 %
Irlande	0.67 %
Grèce	0.68 %
Espagne	0.95 %
Finlande	1.31 %
Allemagne	2.02 %
Belgique	2.64 %
Italie	3.58 %
Pays-Bas	5.57 %
Grande-Bretagne	7.10 %
France	74.80 %

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Agro-alimentaire et boissons	0.07 %
Loisirs	1.19 %
Matières premières	1.87 %
Assurance	2.56 %
Services financiers	2.58 %
Automobiles et équipementiers	3.08 %
Technologie	3.31 %
Produits ménagers et de soins	3.88 %
Immobilier	3.96 %
Banques	4.82 %
Services aux collectivités	5.15 %
Biens et services industriels	6.28 %
Télécommunications	7.78 %
Santé	8.14 %
Biens et matériaux de construction	9.07 %
Media	9.68 %
Distribution	11.68 %
Pétrole et gaz	14.89 %