

Tocqueville Dividende

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

JUIN 2010



Jacques BURLOT



Marc TOURNIER

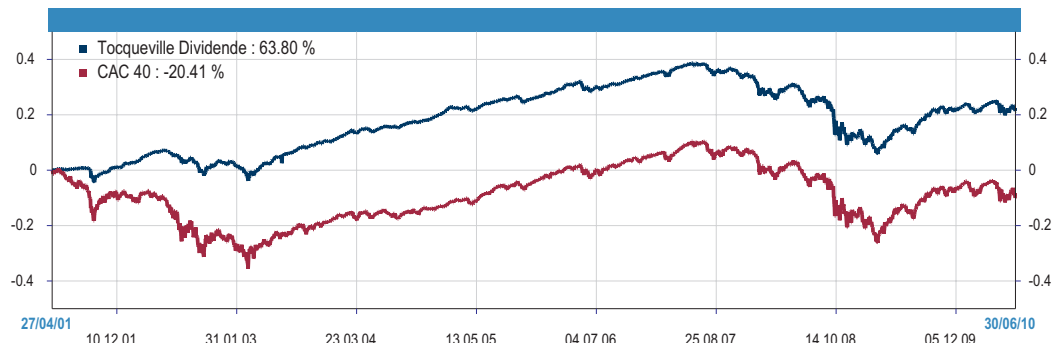
Investi principalement en **actions françaises**, Tocqueville Dividende sélectionne uniquement des sociétés qui distribuent des **dividendes élevés : 3% net de rendement minimum**.

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	-3,82%	-0,73%	16,25%	-31,86%	-6,19%
CAC 40 DNR	-10,52%	-1,56%	13,16%	-36,60%	-4,16%

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	30/06/10
T. DIVIDENDE	3,10%	1,65%	21,66%	23,69%	17,44%	18,90%	-0,36%	-39,06%	27,37%	-3,82%
CAC 40 DNR	-16,85%	-32,51%	18,65%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-10,52%

PERFORMANCES ANNUALISEES DEPUIS L'ORIGINE : Tocqueville Dividende = 5.53 % / CAC 40 DNR* = -2.46 %

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.)	17,17	24,52
3 ans (36 m.)	19,43	22,67
5 ans (60 m.)	15,97	18,89
7 ans (84m.)	14,18	17
Depuis l'origine	14,05	19,79

PRINCIPALES TRANSACTIONS

Achats	Ventes
PAGES JAUNES	SCHNEIDER
PORTUGAL TELECOM	CARREFOUR

PRINCIPALES POSITIONS

	%
ROYAL DUTCH SHELL	4.67
SANOFI AVENTIS	4.51
TOTAL	4.46
METROPOLE TV	3.74
CASINO GUICHARD	3.34
GDF SUEZ	3.21
RALLYE	3.21
SEB	3.11
FRANCE TELECOM	2.93
BNP PARIBAS	2.92

*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 :	-0,06
Beta :	0,80
Ration d'information :	-0,07
Ratio de sharpe :	-0,27
Coefficient de corrélation :	0,96

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 10 Md€	51.27 %
entre 1 Md€ et 10 Md€	31.06 %
< 1 Md€	17.67 %

REPARTITION PAR ZONE (Actif investi)

Europe	25.27 %
France	74.73 %

ACTIONS

	86.94 %
--	---------

CARACTERISTIQUES

Valeur liquidative	Nombre de part
Part C :	16,38 € / 20 753 180
Part D :	12,42 € / 2 837 489
Part I :	92,46 € / 215 612

Actif net du fonds : 395 192 720,22 €

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	0.60 %
Irlande	0.71 %
Espagne	1.05 %
Finlande	1.18 %
Allemagne	1.69 %
Belgique	3.08 %
Italie	3.78 %
Pays-Bas	5.40 %
Grande-Bretagne	7.66 %
France	74.60 %

REPARTITION SECTORIELLE (Actif investi)

Agro-alimentaire et boissons	0.07 %
Loisirs	1.08 %
Matières premières	1.98 %
Assurance	2.59 %
Services financiers	2.73 %
Automobiles et équipementiers	2.88 %
Technologie	3.58 %
Produits ménagers et de soins	3.81 %
Banques	3.81 %
Immobilier	4.73 %
Biens et services industriels	5.08 %
Services aux collectivités	5.16 %
Télécommunications	7.27 %
Santé	8.25 %
Biens et matériaux de construction	9.44 %
Media	10.33 %
Distribution	12.42 %
Pétrole et gaz	14.80 %