



Tocqueville Dividende ISR



Pays d'enregistrement :



A risque plus faible

A risque plus élevé



CARACTÉRISTIQUES

L'objectif du FCP Tocqueville Dividende ISR est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la Société de Gestion, de chercher à profiter du développement des pays européens 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 et en répondant à des critères d'investissement socialement responsables (selon l'analyse de la Société de Gestion).

Gérants : Pierre Coiffet, Yann Giordmaina

Informations (Part C)

Date de création	31/05/2001
Durée d'investissement	Supérieure à 5 ans
Classification AMF	Actions des pays de l'Union européenne
Classification SFDR	Article 8
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

www.tocquevillefinance.fr

Valorisation

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	1,99 % TTC de l'actif net
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,89 %
Commission de souscription	3,50 % max
Commission de rachat	1,00 % max

PERFORMANCES



Perf. Cumulées	Depuis le 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine	Annualisée
Fonds	1,49 %	1,49 %	15,59 %	12,56 %	7,75 %	53,03 %	144,70 %	4,40 %
Indice	-3,20 %	-3,20 %	22,04 %	39,01 %	46,07 %	137,70 %	90,54 %	3,15 %
Ecart de perf.	4,69 %	4,69 %	-6,45 %	-26,45 %	-38,32 %	-84,67 %	54,16 %	1,25 %

Perf. Annuelles	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	15,45 %	2,95 %	12,85 %	2,14 %	9,41 %	-17,44 %	16,63 %	-11,42 %	12,56 %
Indice	20,98 %	6,84 %	8,22 %	2,58 %	10,24 %	-10,57 %	26,05 %	-3,31 %	25,13 %
Ecart de perf.	-5,53 %	-3,89 %	4,63 %	-0,44 %	-0,83 %	-6,87 %	-9,42 %	-8,11 %	-12,57 %

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	13,37 %	12,97 %
3 ans	18,34 %	16,47 %
5 ans	15,69 %	14,30 %
Depuis l'origine	16,06 %	19,69 %

INDICATEURS DE RISQUE (10 ans)

Tracking Error	4,15 %
Alpha	-0,34
Beta	0,96
Ratio d'information	-1,06
Ratio de Sharpe	0,28
Coefficient de corrélation	0,95
Perte Maximum	-31,52 %

PROFIL

Capi. pondérée (M€)	49 821,26
EV/EBITDA (12 prochains mois)	8,65
PER (12 prochains mois)	11,53
Rendement, en %	4,78

Taux d'investissement

Actions (%)	97,05
Monétaire (%)	2,95

INDICATEURS ISR

	% couverture portefeuille	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score Great max	99 %	6,2	6,4	Universe -20%
Empreinte carbone (scopes 1 et 2)	99 %	83,3	98,3	Univers
Score Great max	Pire score GREaT des titres en position.			
Empreinte carbone (scopes 1 et 2)	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.			
Univers	Stoxx Europe Total Market dividendes net reinvestis (en euro)			

NOTATIONS

Morningstar Rating 3 Year



Etoiles ***** EUROPERFORMANCE

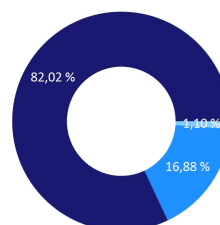
Actions Europe value

Morningstar Sustainability



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPI (*)

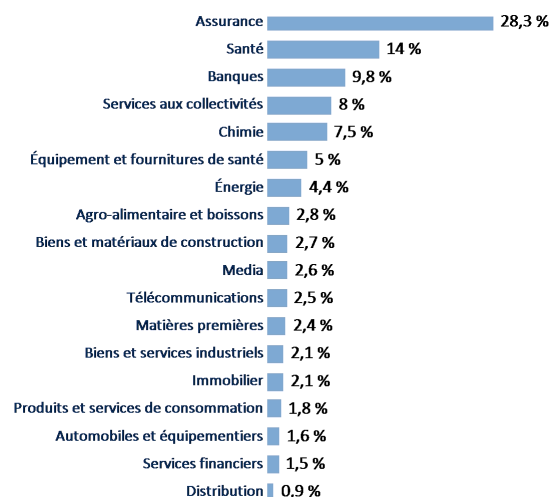
< 1 Md€
entre 1 Md€ et 10 Mds€
> 10 Mds€



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids %	Secteur	Pays
GLAXOSMITHKLINE PLC	5,71	Santé	EU
SANOFI	5,66	Santé	FR
ALLIANZ SE-REG	5,40	Assurance	DE
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,30	Assurance	CH
AXA SA	4,61	Assurance	FR
BASF SE	4,60	Chimie	DE
IBERDROLA SA	4,55	Services aux collectivités	ES
SWISS RE AG	2,80	Assurance	CH
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	2,76	Équipement et fournitures de santé	NL
DANONE	2,67	Agro-alimentaire et boissons	FR

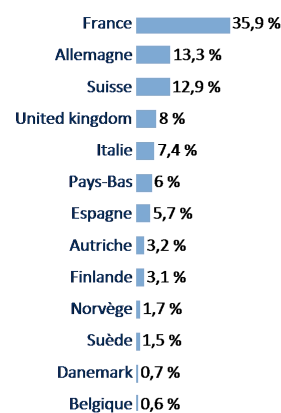
RÉPARTITION SECTORIELLE (actif investi)



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE MENSUELLE

Positives		Négatives	
ALLIANZ SE-REG	0,46	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	-0,13
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,44	GEA GROUP AG	-0,13
AXA SA	0,29	SPIE SA	-0,11

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (actif investi)



PRINCIPALES TRANSACTIONS EN VOLUME (€)

ACHATS	VENTES
BASF SE	UNILEVER PLC
DANONE	TESCO PLC
TELENOR ASA	ASSICURAZIONI GENERALI

COMMENTAIRE MENSUEL

Avec une hausse de 1,7% le fonds a nettement surperformé l'indice général MSCI Europe, en baisse sensible. Notre réitérons notre conviction exprimée en décembre que les fonds rendement devraient retrouver une performance en ligne ou supérieure à celle de l'indice général dans un contexte de remontée progressive des taux.

La performance de janvier a bénéficié des convictions dans Intesa et Scor et de l'absence d'exposition dans SGS et Persimmon. A l'inverse la performance a été pénalisée par l'absence d'exposition pour respecter nos critères ESG dans BAT, BHP et BAE Systems. Sur le mois, nous sommes renforcés dans GSK, suite à des offres de rachat par Unilever non acceptées par GSK de sa division de médicaments sans ordonnance.

Nous avons bâti de nouvelles positions dans les secteurs des matériaux avec BASF, Aperam et Evonik, et dans les biens de consommation durable avec Danone. Nous sommes très sous-pondérés dans ces deux secteurs du fait de l'absence d'exposition à certaines sociétés pour des raisons ESG comme le tabac et les minières. Nous avons également entré dans le portefeuille Telenor, bien positionnée en Asie, et Lundin Energy qui a annoncé son rapprochement avec AkerBP. Nous avons financé ces achats en vendant Unilever (stratégie d'acquisition incomprise par les investisseurs), en allégeant des positions gagnantes (Ahold, Nordea, GEA) dont quelques financières italiennes du fait du risque politique (élections présidentielles) comme Mediobanca, Banca Generali, Poste Italiane et, pour des problèmes de gouvernance Generali. Nous avons également réduit la taille des positions dans des sociétés dont la visibilité se détériore notamment à cause de l'inflation des coûts (Wienerberger).

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

