

Pierre Coiffet

Yann Giordmaina

Objectif d'investissement

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).

Actif net global	219,15 M€
VL part D	12,32 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Emu Net Return Eur Index	100%
-------------------------------	------

* Depuis le 3 octobre 2022

Caractéristiques

Date de création	27/04/2001
Date de 1ère VL de la Part	27/04/2001
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Oui

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0010546937
Ticker Bloomberg part D	TOCDIVD FP
Lieu de publication de la VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,05% TTC Actif Net
Commissions de surperformance	Néant
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

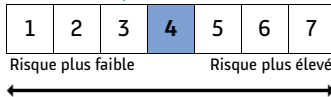
NOTATION MORNINGSTAR™
Eurozone Large-Cap Equity

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

Au 30/11/2022

Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE



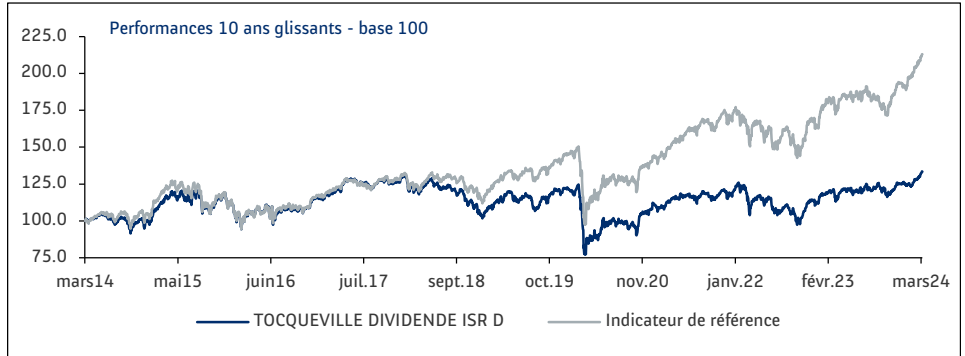
Informations pour les investisseurs en Suisse :

Le représentant en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse.

Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse.

Le prospectus, les feuilles d'information de base (document d'informations clés), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

Performances arrêtées au 28 mars 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES

	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,94%	3,88%	12,37%	16,57%	16,75%	33,44%
Indicateur de référence	10,25%	4,45%	16,70%	40,83%	64,79%	113,01%
Ecart	-3,31%	-0,57%	-4,33%	-24,27%	-48,05%	-79,58%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	11,83%	-7,82%	12,57%	-11,45%	16,70%
Indicateur de référence	18,78%	-6,87%	25,13%	-3,32%	26,05%
Ecart	-6,94%	-0,94%	-12,56%	-8,13%	-9,35%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	12,37%	5,24%	3,15%	2,93%
Indicateur de référence	16,70%	12,09%	10,51%	7,86%
Ecart	-4,33%	-6,85%	-7,36%	-4,93%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	8,47%	9,58%	13,60%	18,07%	16,31%
Volatilité de l'indicateur de réf.	10,32%	11,09%	15,11%	18,08%	16,85%
Tracking error	6,40%	6,10%	6,20%	5,87%	4,98%
Ratio de Sharpe	1,71	0,90	0,29	0,14	0,17
Ratio d'information	-2,97	-0,71	-1,10	-1,25	-0,99
Bêta	-	0,72	0,82	0,95	0,92

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	40,93%	23/01/2018	18/03/2020	1462 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

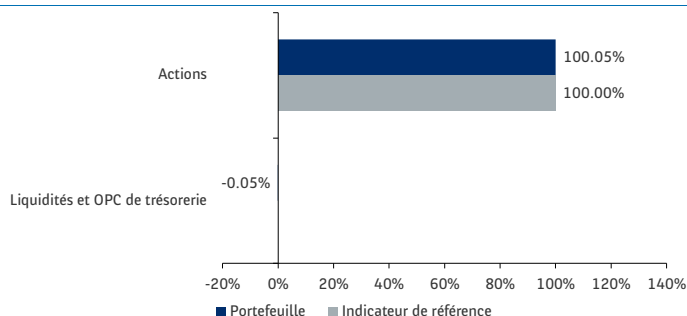
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Le mois dernier a enregistré une nouvelle hausse des marchés actions. Les anticipations de baisse de taux ont été progressivement rebasées depuis le début de l'année et elles sont désormais à un niveau plus en ligne avec le discours des banques centrales. Le fonds Dividende a surperformé son indice de style en mars grâce aux convictions dans les financières avec Intesa, BNP Paribas, l'assureur néerlandais ASR, Société Générale et la société d'investissement dans le non coté Eurazeo. A l'inverse la performance a été pénalisée essentiellement par l'absence d'exposition dans la société cimentière Heidelberg Materials, société non détenue pour des raisons ESG et d'émission carbone élevée. Le fonds a renforcé les positions dans Allianz qui a publié de bons résultats 2023 et a annoncé une nouvelle politique de dividende avec un taux de distribution en hausse de 50% à 60% entièrement en numéraire. De plus la communication du groupe s'est améliorée avec la nouvelle directrice financière. Le fonds dividende s'est également renforcé dans Iberdrola. Le groupe espagnol a modifié son mix d'investissement dans le nouveau Plan 2024-2026 en privilégiant les actifs de transmission et de distribution et donc les actifs régulés plus prévisibles. Le bilan devient plus maniable et la dette se réduit avec la cession d'actifs au Mexique et l'abandon de l'acquisition pour 9 milliards de PNM Resources. Ces mouvements d'achat du fonds ont été financés en allégeant les positions dans Snam, Deutsche Telecom et Orange notamment.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	41
Exposition globale	100,05%
Risque spécifique (1 an)	5,52%
Risque systématique (1 an)	7,99%
Poids des 10 premiers titres	53,48%
Poids des 20 premiers titres	83,36%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH I (C) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	0,00%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Consommation discrétionnaire	Allemagne	6,78%
STELLANTIS NV	Consommation discrétionnaire	Italie	6,73%
AXA SA	Produits financiers	France	6,07%
ALLIANZ SE	Produits financiers	Allemagne	5,48%
DANONE SA	Produits de première nécessité	France	5,18%
IBERDROLA SA	Services collectifs	Espagne	4,95%
SANOFI SA	Soins de santé	France	4,89%
TOTALENERGIES SE	Energie	France	4,77%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	Consommation discrétionnaire	France	4,34%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Produits de première nécessité	Pays-Bas	4,30%

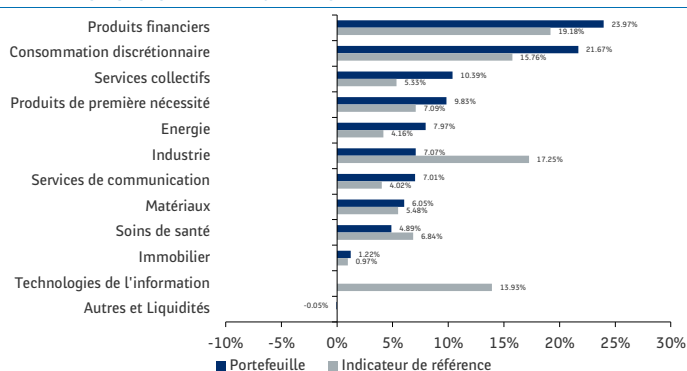
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
MERCEDES-BENZ GROUP AG	6,78%	1,11%	5,67%
STELLANTIS NV	6,73%	1,10%	5,63%
AXA SA	6,07%	1,19%	4,88%
DANONE SA	5,18%	0,72%	4,45%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	4,34%	0,45%	3,89%

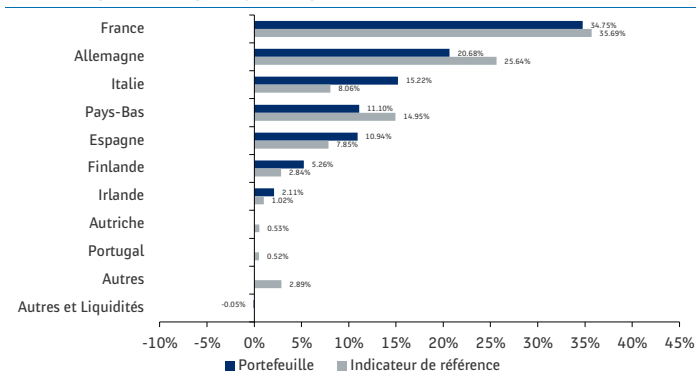
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
ASML HOLDING NV	-	6,76%	-6,76%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	-	4,33%	-4,33%
SE	-	3,54%	-3,54%
SIEMENS AG	-	2,53%	-2,53%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	2,14%	-2,14%

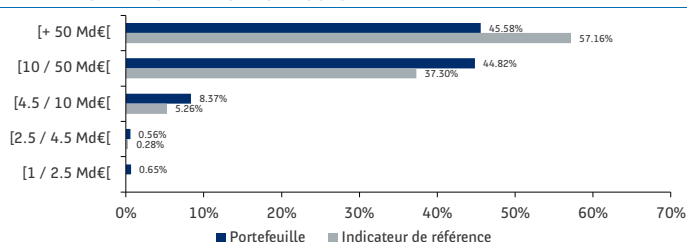
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



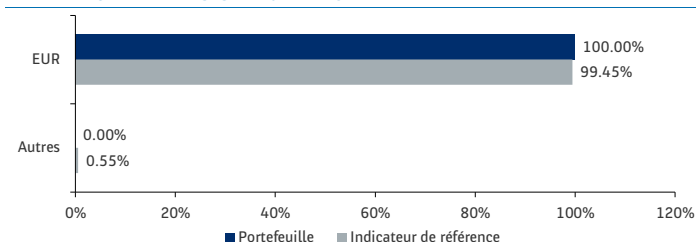
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. Tocqueville Finance ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de Tocqueville Finance sur simple demande ou sur le site www.tocquevillefinance.fr.

TOCQUEVILLE DIVIDENDE ISR D

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 28 MARS 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE LA NOTE ISR MOYENNE

Note ISR du portefeuille meilleure que la Note ISR de l'univers d'investissement, après élimination de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.



Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Energétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

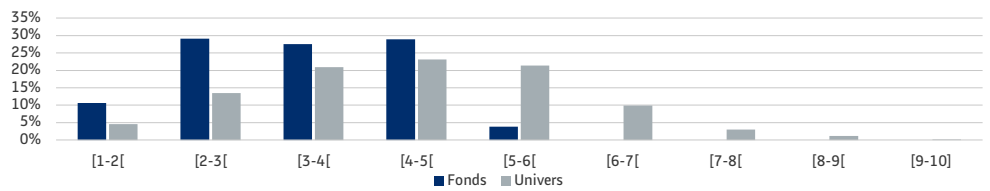
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	97,31%	3,3	3,9	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	84,50%	69,2	118,7	Univers
Droits humains	100,00%	77,13%	77,4%	35,1%	Univers
Taux de durabilité	N/A	N/A	58,4%	30,0%	Absolu

PILIERES GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	97,84%	4,36	4,74	Univers
Ressources	100,00%	97,71%	3,62	4,72	Univers
Transition Energétique	100,00%	97,71%	3,48	4,44	Univers
Territoires	100,00%	96,57%	3,60	4,72	Univers

Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	Euro Stoxx Total Market dividendes net réinvestis (en euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



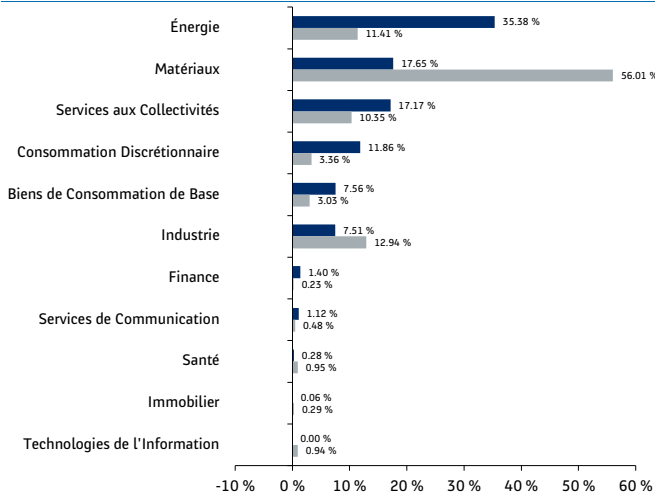
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
CARMILA SA	0,65%	1,5	5,03%	27,20%	48,85%	18,91%
STORA ENSO OY	1,19%	1,5	16,92%	38,35%	24,26%	20,47%
IBERDROLA SA	4,95%	1,7	5,89%	20,86%	47,00%	26,25%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	1,72%	1,7	15,65%	36,34%	13,79%	34,22%
EURAZEO SE	1,11%	1,9	22,96%	21,05%	26,80%	29,19%

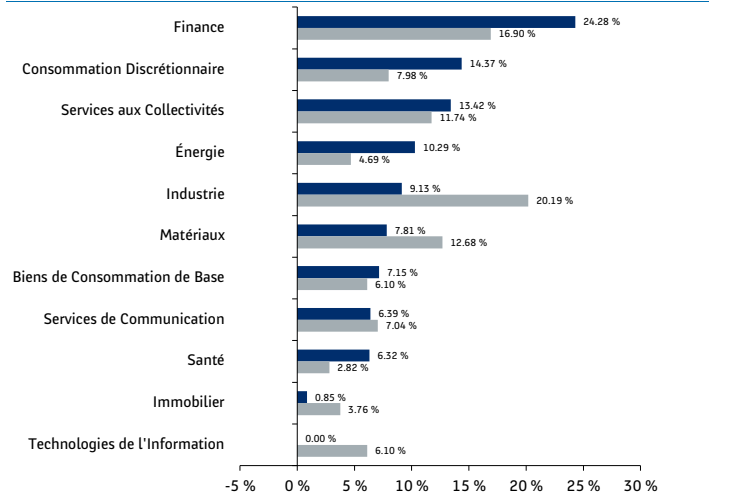
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

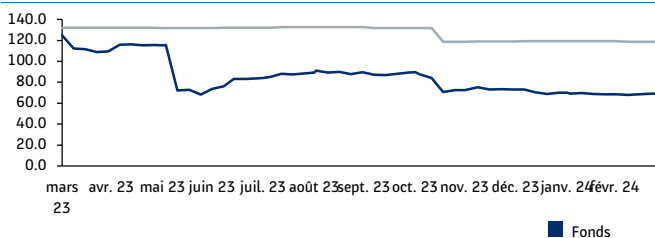
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



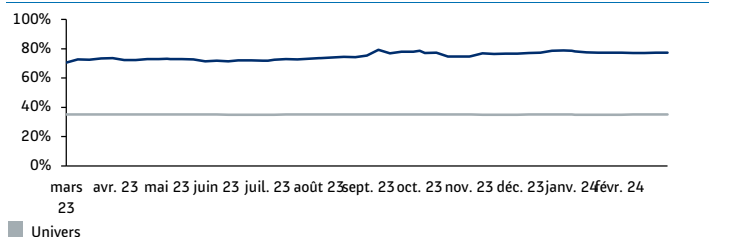
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM