



# TOCQUEVILLE DIVIDENDE D

JANVIER 2026 (données au 31/01/2026)



L'objectif du fonds 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).



93 M€  
Actif net



15,57 €  
Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.com

Horizon de placement conseillé

5 ans



## Gérants

Pierre Coiffet, Romain Ruffenach

## Caractéristiques

Type	FCP
Durée de vie	99 ans
Création	27/04/2001
Date de 1ère VL	27/04/2001
Code ISIN	FR0010546937
Code Bloomberg	TOCDIVD FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Distribution
Indice	MSCI EMU NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

L'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment.

## Conditions financières

Frais d'entrée	4% max. non acquis à l'OPC
Frais de sortie	1% max.
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Swing pricing	Non (définition en dernière page)
Min. de souscription	1 EUR

## Frais au 18/12/2025

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,09%
Coûts de transaction	0,52%
Frais de surperformance	Néant

## Informations opérationnelles

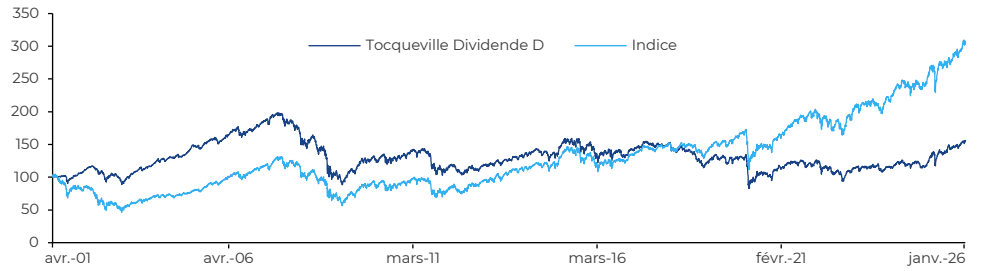
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	14:30
Règlement	J+2
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Dépositaire	CACEIS Bank
Décimalisation	Dix-Millièmes

## Commentaire du gérant

Tocqueville Dividende D progresse de 1,43% sur le mois.

En janvier le fonds a sous-performé l'indice général et dans une moindre mesure son indice de style. Les absences d'exposition dans BNPP à cause du contentieux soudanais, Bayer et RWE en raison de l'ISR ont pesé sur la performance. A l'inverse le fonds a bénéficié des convictions dans ArcelorMittal soutenu par les mesures de sauvegarde de l'U.E. annoncées contre les importations chinoises d'acier, Société Générale, Vallourec et Piraeus Bank, ainsi que l'absence d'exposition dans Danone, pénalisé dans les produits infantiles. Parmi les mouvements nous avons renforcé ArcelorMittal, Eni, Enel, Engie, Iberdrola, Intesa, BPER Banca, Piraeus qui bénéficie de l'entrée de la Grèce plus rapide que prévu en 2026 dans l'indice « Pays développés » et Banca Generali. Nous avons initié de nouvelles positions dans la banque grecque Alpha Bank, décoté vis-à-vis de son secteur, Orange, Endeavour Mining avec un BPA attendu à +35% en 2026 et Pirelli qui est une situation spéciale avec la possible réduction de la participation de l'actionnaire chinois Sinochem, ce qui pourrait supprimer la décote vis-à-vis de son secteur. Nous sommes sortis de Renault, Roche et de Cap Gemini.

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)

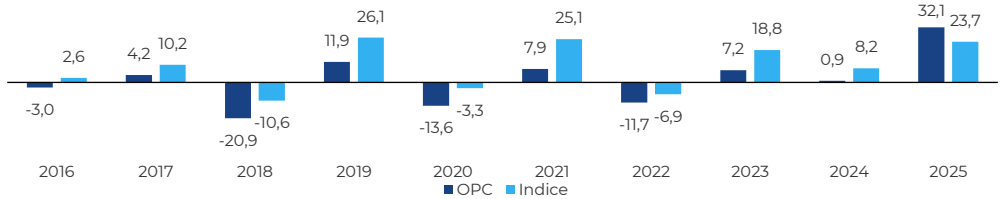


Indice : source Bloomberg

## Performances (%)

	1 mois	YTD	Annualisée				Depuis la création
			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
OPC	+1,4	+1,4	+24,4	+11,1	+6,9	+1,3	+1,8
Indice	+2,8	+2,8	+18,6	+14,2	+13,9	+9,6	+4,6

## Performances calendaires (%)



Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul tient compte de tous les frais et commissions. Jusqu'au 30/12/2004, l'indice de référence était CAC 40 NR (ouverture). Puis jusqu'au 17/12/2013 CAC 40 NR. Puis jusqu'au 29/09/2022 MSCI EUROPE NR. Et depuis le 30/09/2022, MSCI EMU NET RETURN EUR.

## Autres indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Volatilité de l'OPC	16,1	13,7	14,2	16,6	15,8
Volatilité de l'indice	14,6	13,9	14,2	15,8	19,9
Ratio de Sharpe	1,6	0,9	0,5	0,2	0,1
Beta	1,0	0,9	0,9	1,0	0,7
Corrélation	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,8	-0,4	-0,9	-1,3	-0,4
Tracking error	7,3	7,5	7,5	6,5	9,2
Max. drawdown de l'OPC	-15,3	-15,3	-25,9	-46,3	-58,1
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-15,1	-19,5	-35,3	-57,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	21,0	21,0	588,0	1 450,0	-

## Indicateur de risque



Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

### Profil de l'OPC

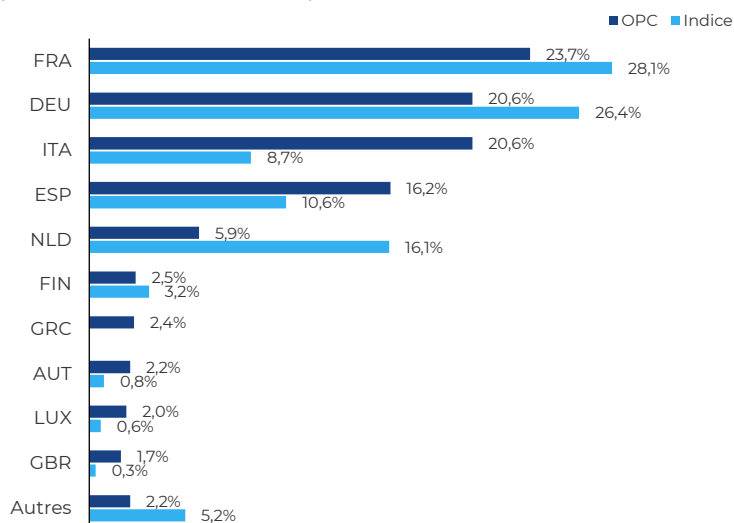
VE/CA 2026	1,8
PER 2026	12,4
Rendement	4,3%
Active share	65,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	57
Capitalisation moyenne (M€)	74 243
Capitalisation médiane (M€)	31 307

Source : LFDE

### Répartition géographique

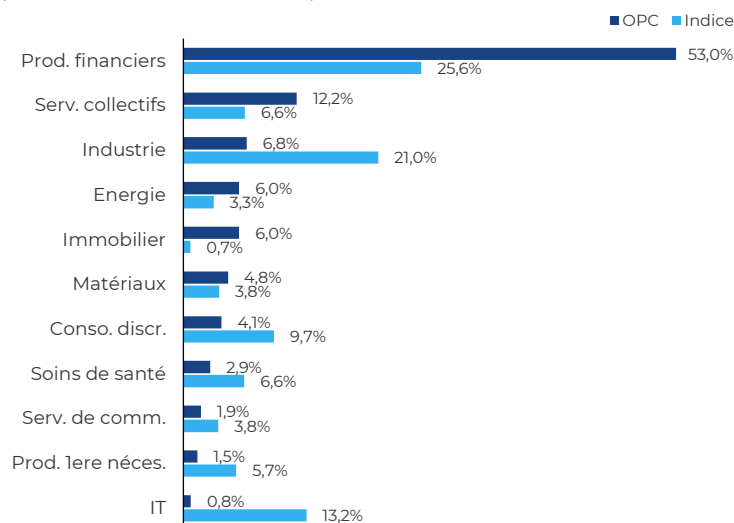
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle

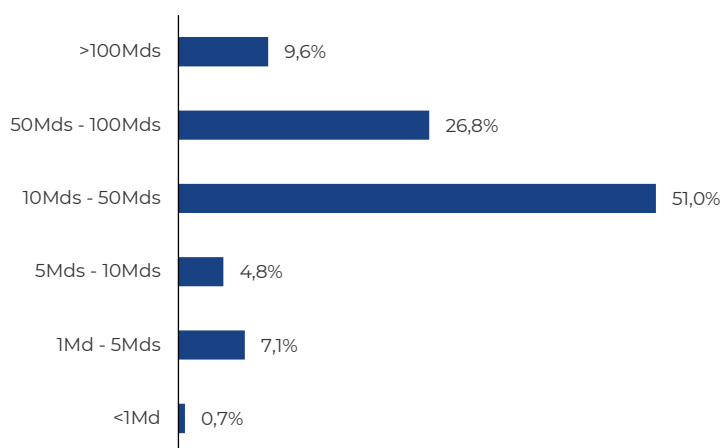
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	5,2
Allianz	DEU	Prod. fina...	5,0
Iberdrola	ESP	Serv. coll...	4,6
BBVA	ESP	Prod. fina...	4,2
Intesa Sanpaolo	ITA	Prod. fina...	4,0
Siemens	DEU	Industrie	4,0
TotalEnergies	FRA	Energie	3,7
Société Générale	FRA	Prod. fina...	3,0
Enel	ITA	Serv. coll...	2,9
ING	NLD	Prod. fina...	2,7

Poids des 10 premières positions : **39,3%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Banco Santander	+7,1	+0,4
TotalEnergies	+10,0	+0,3
Siemens	+7,2	+0,3

Poids des 3 contributeurs : **12,6%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Allianz	-4,8	-0,3
Munich Re	-8,9	-0,2
Axa	-6,2	-0,2

Poids des 3 contributeurs : **9,8%**

Source : LFDE

## Glossaire

### Lexique des conditions financières

<b>Swing pricing</b>	Mécanisme par lequel la valeur liquidative est ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si la variation de passif est positive (respectivement négative) de manière à réduire, pour les porteurs présents dans le fonds, le coût de réaménagement de portefeuille lié aux mouvements de passif.
----------------------	---

### Lexique des indicateurs de risque

<b>Volatilité</b>	Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.
<b>Ratio de Sharpe</b>	Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris. Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel. Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée ». Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».
<b>Bêta</b>	Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.
<b>Ratio d'information</b>	Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.
<b>Tracking error</b>	Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une performance moyenne éloignée de son indice de référence.
<b>Max. drawdown</b>	Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.
<b>Recouvrement (en jours ouvrés)</b>	Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »).
<b>Sensibilité</b>	Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

### Lexique de l'analyse financière

<b>VE/CA</b>	Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).
<b>PER</b>	Ratio de valorisation d'entreprise : Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net.
<b>Consommation discrétionnaire</b>	Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels.
<b>Consommation de base</b>	Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels.
<b>Services de communication</b>	Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.
<b>Pays émergents</b>	On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.
<b>Matières premières</b>	Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

### Lexique de l'analyse crédit

<b>Obligation « investment grade »</b>	Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.
<b>Obligation « high yield »</b>	Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.
<b>Duration</b>	Durée de vie moyenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.
<b>Yield to worst</b>	Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.
<b>Rendement (tous call exercés)</b>	Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale.

### Pour plus d'information

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risques du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment.

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Information relative au taux de précompte mobilier : pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 % de leur actif net en titres de créances, taxation à 30 % des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créances.

Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.