

FCP de droit français

TOCQUEVILLE DIVIDENDE

RAPPORT SEMESTRIEL
au 30 juin 2025

Société de Gestion : LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - 53, avenue d'Iéna - 75116 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	74 084 893,02
b) Avoirs bancaires	2 999 973,16
c) Autres actifs détenus par l'OPC	63 590,81
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	77 148 456,99
e) Passif	-2 594 254,77
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	74 554 202,22

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE DIVIDENDE C en EUR	C	63 261 073,29	2 024 158,8155	31,25
TOCQUEVILLE DIVIDENDE D en EUR	C/D/R	7 694 867,74	563 679,8354	13,65
TOCQUEVILLE DIVIDENDE I en EUR	C	3 453 172,36	16 500,8983	209,27
TOCQUEVILLE DIVIDENDE I-D en EUR	C/D/R	144,45	1,0000	144,45
TOCQUEVILLE DIVIDENDE S en EUR	C	132 270,06	991,9049	133,34
TOCQUEVILLE DIVIDENDE S-D en EUR	C/D/R	12 674,32	872,0000	14,53

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	99,37	96,03
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	74 084 893,02	99,37	96,03
TOTAL		74 084 893,02	99,37	96,03

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	28,47	27,52
ALLEMAGNE	25,01	24,16
ITALIE	20,08	19,41
ESPAGNE	12,89	12,46
PAYS-BAS	6,42	6,20
FINLANDE	2,66	2,57
AUTRICHE	1,78	1,72
LUXEMBOURG	1,42	1,37
BELGIQUE	0,64	0,62
TOTAL	99,37	96,03

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	60 052 574,25	205 212 476,14
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		5 895 164,13
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
21/05/2025	TOCQUEVILLE DIVIDENDE D	0,26	0,048	0,31
21/05/2025	TOCQUEVILLE DIVIDENDE I-D	2,73	0,58	3,31
21/05/2025	TOCQUEVILLE DIVIDENDE S-D	0,28	0,059	0,34
Dividendes à verser				
	TOCQUEVILLE DIVIDENDE D			
	TOCQUEVILLE DIVIDENDE I-D			
	TOCQUEVILLE DIVIDENDE S-D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - 53, avenue d'Iéna - 75116 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			74 084 893,02	99,37
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			74 084 893,02	99,37
Assurance			9 501 729,12	12,74
ALLIANZ SE-REG	EUR	10 148	3 491 926,80	4,68
AXA SA	EUR	61 874	2 578 289,58	3,46
GENERALI	EUR	21 588	652 173,48	0,87
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 135	1 175 531,00	1,58
SCOR SE	EUR	28 788	806 639,76	1,08
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	47 380	797 168,50	1,07
Automobiles			3 904 206,15	5,24
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	12 725	960 228,50	1,29
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	1 397	98 209,10	0,13
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	23 109	1 148 286,21	1,55
RENAULT SA	EUR	19 094	747 148,22	1,00
STELLANTIS NV	EUR	47 402	403 343,62	0,54
VOLKSWAGEN AG	EUR	5 965	546 990,50	0,73
Banques commerciales			21 784 781,32	29,23
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	122 967	1 797 777,54	2,41
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	225 437	2 943 080,04	3,95
BANCO BPM SPA	EUR	29 707	294 455,78	0,39
BANCO DE SABADELL SA	EUR	142 571	385 369,41	0,52
BNP PARIBAS	EUR	26 647	2 033 699,04	2,73
BPER BANCA SPA	EUR	111 234	858 281,54	1,15
COMMERZBANK AG	EUR	28 938	774 959,64	1,04
DEUTSCHE BANK AG	EUR	49 563	1 247 500,71	1,67
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	18 386	1 329 307,80	1,78
ING GROEP NV	EUR	78 350	1 459 347,10	1,96
INTESA SANPAOLO	EUR	645 406	3 157 003,45	4,25
KBC GROUP NV	EUR	5 434	476 344,44	0,64
SOCIETE GENERALE SA	EUR	41 614	2 020 359,70	2,71
UNICREDIT SPA	EUR	52 843	3 007 295,13	4,03
Biens de consommation durables			677 822,45	0,91
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	20 509	677 822,45	0,91
Boissons			1 071 661,56	1,44
HEINEKEN NV	EUR	14 478	1 071 661,56	1,44
Composants automobiles			498 363,54	0,67
MICHELIN (CGDE)	EUR	15 801	498 363,54	0,67
Conglomérats industriels			3 094 983,00	4,15
SIEMENS AG-REG	EUR	14 220	3 094 983,00	4,15
Courrier, fret aérien et logistique			948 803,58	1,27
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	24 198	948 803,58	1,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			735 134,00	0,99
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	20 708	735 134,00	0,99
Electricité			5 044 644,87	6,77
ENEL SPA	EUR	260 475	2 098 386,60	2,81
IBERDROLA SA	EUR	180 863	2 946 258,27	3,96
FPI de détail			1 449 716,18	1,94
KLEPIERRE	EUR	29 607	990 058,08	1,32
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	5 665	459 658,10	0,62
Gestion immobilière et développement			522 378,15	0,70
VONOVIA SE	EUR	17 465	522 378,15	0,70
Grands magasins et autres			1 113 788,61	1,49
PROSUS NV	EUR	23 463	1 113 788,61	1,49
Logiciels			705 722,50	0,95
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	40 327	705 722,50	0,95
Marchés de capitaux			5 694 357,28	7,64
BANCO SANTANDER SA	EUR	418 435	2 940 342,75	3,95
MEDIOBANCA SPA	EUR	56 695	1 118 875,83	1,50
NORDEA BANK ABP	EUR	129 670	1 635 138,70	2,19
Matériaux de construction			1 454 389,40	1,95
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	7 292	1 454 389,40	1,95
Media			1 013 825,28	1,36
PUBLICIS GROUPE	EUR	10 596	1 013 825,28	1,36
Métaux et minerais			1 059 725,93	1,42
ARCELORMITTAL	EUR	39 439	1 059 725,93	1,42
Papier et industrie du bois			347 560,32	0,47
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	37 680	347 560,32	0,47
Pétrole et gaz			4 647 009,14	6,23
ENI SPA	EUR	86 499	1 190 226,24	1,60
OW BUNKER A/S	DKK	85 890		0,00
TOTALENERGIES SE	EUR	66 349	3 456 782,90	4,63
Produits chimiques			919 831,64	1,23
BASF SE	EUR	21 974	919 831,64	1,23
Produits pharmaceutiques			2 194 020,48	2,94
SANOFI	EUR	26 688	2 194 020,48	2,94
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 625 128,40	2,18
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	16 310	1 625 128,40	2,18
Services de télécommunication diversifiés			2 019 187,08	2,71
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	24 273	751 734,81	1,01
ORANGE	EUR	98 138	1 267 452,27	1,70

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 255 190,16	1,68
COVIVIO	EUR	16 041	858 995,55	1,15
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	35 597	396 194,61	0,53
Soins et autres services médicaux			800 932,88	1,07
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	18 766	800 932,88	1,07
TITRES D'OPC			0,12	0,00
OPCVM			0,12	0,00
Gestion collective			0,12	0,00
OSTRUM SRI CASH Part I	EUR	0,00001	0,12	0,00
Total			74 084 893,14	99,37

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	74 084 893,14
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 063 563,85
Autres passifs (-)	-2 594 254,77
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	74 554 202,22

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE DIVIDENDE C	EUR	2 024 158,8155	31,25
Part TOCQUEVILLE DIVIDENDE D	EUR	563 679,8354	13,65
Part TOCQUEVILLE DIVIDENDE I	EUR	16 500,8983	209,27
Part TOCQUEVILLE DIVIDENDE I-D	EUR	1,0000	144,45
Part TOCQUEVILLE DIVIDENDE S	EUR	991,9049	133,34
Part TOCQUEVILLE DIVIDENDE S-D	EUR	872,0000	14,53