



# Rapport semestriel

au 30 juin 2020

## TOCQUEVILLE DIVIDENDE

Part C, Part D, Part I, Part ID, Part S, Part SD, Part IN

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Actions des pays de l'Union européenne

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPCV de capitalisation pour les parts C, I, I-N et S et de distribution pour les parts D, I-D et S-D. Le résultat net est intégralement distribué chaque année. possibilité de verser des acomptes sur dividendes dans la limite des revenus nets comptabilisés à la date de la décision. possibilité de verser des acomptes dans la limite du montant des plus-values nettes réalisées à la date de la décision. La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values nettes réalisées de l'exercice.

Document public

---

Tocqueville Finance SA – 34, rue de la Fédération 75015 Paris

Toqueville Finance est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP91-12  
Enregistrée à l'ORIAS n° 07 035 215 –

tocquevillefinance.fr

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Néant

## INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)) :

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

## ETAT DU PATRIMOINE

|  | Valeur nette d'inventaire (k EUR) |
|--|-----------------------------------|
| <b>Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 /1° du I de l'article L.214-24-55</b> |                                   |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions  | 212 967,74                        |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse                                | –                                 |
| <b>Avoirs bancaires</b>  | <b>2 300,69</b>                   |
| <b>Autres actifs détenus par l'OPC</b>   |                                   |
| Dépôts   | –                                 |
| Parts ou actions d'OPC   | 673,95                            |
| Opérations temporaires sur titres  | –                                 |
| Instruments financiers à terme   | –                                 |
| Autres instruments financiers  | –                                 |
| Créances   | 3 977,94                          |
| - Opérations de change à terme de devises  | –                                 |
| - Autres   | 3 977,94                          |
| <b>Total des actifs détenus par l'OPC</b>  | <b>219 920,32</b>                 |
| <b>Passif</b>  |                                   |
| Instruments financiers   | –                                 |
| - Opérations de cession sur instruments financiers   | –                                 |
| - Opérations temporaires sur titres  | –                                 |
| Instruments financiers à terme   | –                                 |
| Dettes   | -3 801,61                         |
| - Opérations de change à terme de devises  | –                                 |
| - Autres   | -3 801,61                         |
| Comptes financiers   | -3 415,99                         |
| <b>Valeur nette d'inventaire</b>   | <b>212 702,71</b>                 |

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DEVISE

|   | % Actif net   | %Total actif |
|---|---------------|--------------|
| <b>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</b>   |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| CHF   | 7,18          | 6,94         |
| DKK   | -             | -            |
| EUR   | 65,17         | 63,03        |
| GBP   | 25,61         | 24,77        |
| NOK   | 1,57          | 1,52         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <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</b>  |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>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</b> |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| EUR   | 0,60          | 0,58         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 /4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier</b>  |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| EUR   | -             | -            |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>  |               |              |
| Parts ou actions d'OPC  |               |              |
| - Fonds professionnels à vocation générale  |               |              |
| - Fonds professionnels spécialisés  |               |              |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI   |               |              |
| - OPCI et OPPCI   |               |              |
| - Autres parts ou actions d'OPC   |               |              |
| EUR   | 0,32          | 0,31         |
| Bons de souscription, bons de caisse, billets à ordre, billets hypothécaires  |               |              |
| <b>Total</b>  | <b>100,44</b> | <b>97,15</b> |

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SECTEUR ECONOMIQUE

|   | % Actif net   | %Total actif |
|---|---------------|--------------|
| <b>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</b>   |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| - Assurances  | 20,90         | 20,21        |
| - Banques   | 2,82          | 2,73         |
| - Bois & Papier   | 1,70          | 1,65         |
| - Chimie  | 3,80          | 3,68         |
| - Commerce & Distribution   | 0,94          | 0,91         |
| - Cosmétiques   | 13,16         | 12,73        |
| - Energie   | 26,92         | 26,04        |
| - Entertainment   | 0,74          | 0,72         |
| - Holdings  | 0,54          | 0,52         |
| - Immobilier  | 1,96          | 1,90         |
| - Ingénierie & Construction   | 7,61          | 7,36         |
| - Matériaux de construction   | 1,78          | 1,72         |
| - Métal   | 7,38          | 7,14         |
| - Private Equity  | 1,57          | 1,52         |
| - Publicité   | 1,08          | 1,05         |
| - Services diversifiés  | 0,73          | 0,70         |
| - Services financiers   | 3,45          | 3,34         |
| - Télécommunications  | 2,44          | 2,36         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <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</b>  |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>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</b> |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| - Energie   | 0,60          | 0,58         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 /4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier</b>  |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| - Energie   | -             | -            |
| - Matériaux de construction   | -             | -            |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>  |               |              |
| Parts ou actions d'OPC  |               |              |
| - Fonds professionnels à vocation générale  | -             | -            |
| - Fonds professionnels spécialisés  | -             | -            |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI   | -             | -            |
| - OPCI et OPPCI   | -             | -            |
| - Autres parts ou actions d'OPC   | 0,32          | 0,31         |
| Bons de souscription, bons de caisse, billets à ordre, billets hypothécaires  |               |              |
| <b>Total</b>  | <b>100,44</b> | <b>97,15</b> |

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR PAYS

|   | % Actif net   | %Total actif |
|---|---------------|--------------|
| <b>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</b>   |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| - Allemagne   | 16,96         | 16,40        |
| - Belgique  | 1,15          | 1,11         |
| - Danemark  | -             | -            |
| - Espagne   | 10,13         | 9,79         |
| - Finlande  | 4,74          | 4,59         |
| - France  | 22,20         | 21,47        |
| - Irlande   | 1,22          | 1,18         |
| - Italie  | 5,20          | 5,03         |
| - Jersey  | 1,08          | 1,05         |
| - Luxembourg  | 1,51          | 1,46         |
| - Norvège   | 1,57          | 1,52         |
| - Pays-Bas  | 1,38          | 1,34         |
| - Portugal  | 1,90          | 1,84         |
| - Royaume-Uni   | 23,31         | 22,54        |
| - Suisse  | 7,18          | 6,94         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <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</b>  |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>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</b> |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| - Espagne   | 0,60          | 0,58         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 /4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier</b>  |               |              |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   |               |              |
| - France  | -             | -            |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   |               |              |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>  |               |              |
| Parts ou actions d'OPC  |               |              |
| - Fonds professionnels à vocation générale  |               |              |
| - Fonds professionnels spécialisés  |               |              |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI   |               |              |
| - OPCI et OPPCI   |               |              |
| - Autres parts ou actions d'OPC   |               |              |
| - France  | 0,32          | 0,31         |
| Bons de souscription, bons de caisse, billets à ordre, billets hypothécaires  |               |              |
| <b>Total</b>  | <b>100,44</b> | <b>97,15</b> |

## MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

|   | Acquisitions          | Cessions              |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>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</b>   |                       |                       |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   | 216 766 421,71        | 210 399 141,59        |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   | -                     | -                     |
| <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</b>  |                       |                       |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   | -                     | -                     |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   | -                     | -                     |
| <b>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</b> |                       |                       |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   | 4 059 600,25          | 12 442 467,60         |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   | -                     | -                     |
| <b>Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 /4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier</b>  |                       |                       |
| Les titres de capital émis par les sociétés par actions   | -                     | 1 936 244,59          |
| Les titres de créance, à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse   | -                     | -                     |
| <b>Les autres actifs : les actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ou mentionnés au I et II de l'article R.214-32-19</b>  |                       |                       |
| Parts ou actions d'OPC  |                       |                       |
| - Fonds professionnels à vocation générale  | -                     | -                     |
| - Fonds professionnels spécialisés  | -                     | -                     |
| - Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP) et FPCI   | -                     | -                     |
| - OPCI et OPPCI   | -                     | -                     |
| - Autres parts ou actions d'OPC   | -                     | -                     |
| <b>Total des mouvements</b>   | <b>220 826 021,96</b> | <b>224 777 853,78</b> |

## VALEUR LIQUIDATIVE, NOMBRE DE PARTS ET DIVIDENDES

| Code ISIN    | Type Classe | Type Part | Actif net part | Nombre de titres | Valeur liquidative de la part | Devise Part |
|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|-------------------------------|-------------|
| FR0010546929 | C           | C         | 64 022 673,08  | 3 284 510,4597   | 19,49                         | EUR         |
| FR0010600205 | I           | C         | 141 798 029,40 | 1 144 376,8468   | 123,90                        | EUR         |
| FR0013245339 | S           | C         | 381 826,84     | 4 802,1714       | 79,51                         | EUR         |
| FR0010985135 | I           | D         | 106,31         | 1,0000           | 106,31                        | EUR         |
| FR0010546937 | D           | D         | 6 490 739,97   | 622 377,8933     | 10,42                         | EUR         |
| FR0013299732 | S           | D         | 9 335,56       | 871,0000         | 10,71                         | EUR         |

| Date de versement de dividendes | Code ISIN    | Type Classe |   | Montant net unitaire | Crédit d'impôt unitaire | Montant brut unitaire | Montant éligible à réfaction |
|---------------------------------|--------------|-------------|---|----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 31/03/20                        | FR0010985135 | I           | D | 0,07                 | –                       | 0,07                  | –                            |
| 31/03/20                        | FR0010985135 | I           | D | 0,65                 | –                       | 0,65                  | –                            |
| 31/03/20                        | FR0010546937 | D           | D | 0,09                 | –                       | 0,09                  | –                            |
| 31/03/20                        | FR0013299732 | S           | D | 0,10                 | –                       | 0,10                  | –                            |