

**TOCQUEVILLE DIVIDENDE**

**Attestation de la composition de l'actif  
au 29 juin 2012**

Fonds commun de placement  
8, rue Lamennais 75008 PARIS

**Attestation de la composition de l'actif de TOCQUEVILLE DIVIDENDE**

**TOCQUEVILLE DIVIDENDE**

8, rue Lamennais  
75008 PARIS

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM TOCQUEVILLE DIVIDENDE et en exécution des dispositions prévues par l'article L.214-17 du Code Monétaire et Financier et par l'article 32 VI de l'instruction 2011-19 prise en application du règlement général de l'AMF, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif au 29 juin 2012 telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

La vérification des informations contenues dans ce document a été effectuée conformément aux normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables des informations données.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le document joint.

Levallois Perret, le 10 août 2012

Pierre-Henri Scacchi et Associés  
Commissaire aux Comptes



Olivier Galienne

Stock : Stöck adm principal au 29/06/12  
 PORTEFEUILLE : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

Devise de Fixing : FXP Taux ASFFI  
 Devise du portefeuille : EUR

VL VAL IDEE

(Etat simplifié, trame : CLASST C08 COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P R U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
---	---	---	---	---	---	----------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	---	-------------------	---------------	-------------------	---------------------------	------

**PORTEFEUILLE TITRES**

**Actions & valeurs assimilées**

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrants et Bons de Sous.)

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ  
 CH0038863350 NESTLE NOM.

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0003735496 MOBISTAR  
 BE0003822393 ELIA SYSTEM OPER.  
 DE0007100000 DAIMLER  
 DE0008AY0017 BAYER  
 FR0000033904 JACQUET METAL SCE  
 FR0000045072 CREDIT AGRICOLE  
 FR0000051070 MAUREL PROM  
 FR0000053225 METROPOLE TV  
 FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE)  
 FR0000054033 SEP PRIME FIDELITE  
 FR0000060618 RALLYE  
 FR0000061459 PERRIER (GERARD)  
 FR0000064271 STEF  
 FR0000120172 CARREFOUR  
 FR0000120271 TOTAL  
 FR0000120354 VALLOUREC  
 FR0000120503 BOUYGUES  
 FR0000120560 MEOPOST  
 FR0000120578 SANOFI  
 FR0000120982 CEMENTS FRANCAIS A  
 FR0000121261 MICHELIN  
 FR0000121352 LOCINDUS  
 FR0000121485 PPR  
 FR0000121691 MRJ GROUP  
 FR0000121709 SEB  
 FR0000121964 KLEPIERRE  
 FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC  
 FR0000124414 GASCOGNE  
 FR0000124703 CEGID GROUP  
 FR0000125607 SAINT-GOBAIN  
 FR0000125486 VINCI  
 FR0000125585 CASINO GUICHARD  
 FR0000127771 VIVEINDI  
 FR0000130338 VALEO  
 FR0000130452 EIFFAGE  
 FR0000130809 SOCIETE GENERALE A  
 FR0000131104 BNP PARIBAS ACT.A  
 FR0000185514 CRCAM NORD FRA.CCI  
 FR0004040608 ABC ARBITRAGE

80.000.	P	CHF	137.9612	M	29/06/12	163.6							8.639.451.49	10.888.519.13	0.00	2,249,067.64	4.21
30.000.	P	CHF	46.2078	M	29/06/12	56.55							1.331.691.87	1,411,397.67	0.00	79,705.80	0.55
108.000.	P	EUR	63.5232	M	29/06/12	27.04							6.860.506.64	2,920,320.00	0.00	-3,940,186.64	1.13
192.610.	P	EUR	27.4881	M	29/06/12	32.485							5,294,477.32	6,256,935.85	0.00	962,458.53	2.42
60.000.	P	EUR	33.8097	M	29/06/12	35.345							2,028,579.32	2,120,700.00	0.00	92,120.68	0.82
50.000.	P	EUR	53.0254	M	29/06/12	56.78							2,651,270.00	2,839,000.00	0.00	187,730.00	1.10
154.419.	P	EUR	25.8976	M	29/06/12	8.27							3,999,073.15	1,277,045.13	0.00	-2,722,028.02	0.49
399.915.	P	EUR	10.8948	M	29/06/12	3.471							4,356,989.77	1,388,104.97	0.00	-2,968,884.80	0.54
388.856.	P	EUR	14.0665	M	29/06/12	11.39							5,469,838.29	4,429,069.84	0.00	-1,040,768.45	1.71
875.000.	P	EUR	21.7871	M	29/06/12	10.36							19,063,730.44	9,065,000.00	0.00	-9,998,730.44	3.50
89.812.	P	EUR	23.5517	M	29/06/12	12.75							2,115,223.08	1,145,103.00	0.00	-970,120.08	0.44
97.838.	P	EUR	24.0324	M	29/06/12	48.94							2,351,284.85	4,788,191.72	0.00	2,436,906.87	1.85
295.328.	P	EUR	40.4024	M	29/06/12	22.5							11,931,948.58	6,644,880.00	0.00	-5,287,068.58	2.57
23.056.	P	EUR	12.7399	M	29/06/12	30.5							293,731.46	703,208.00	0.00	409,476.54	0.27
141.672.	P	EUR	32.7783	M	29/06/12	36.02							4,643,766.87	5,103,025.44	0.00	459,258.57	1.97
421.200.	P	EUR	25.0144	M	29/06/12	14.545							10,536,049.35	6,126,354.00	0.00	-4,409,695.35	2.37
336.500.	P	EUR	51.7037	M	29/06/12	35.5							17,398,279.82	11,945,750.00	0.00	-5,452,529.82	4.61
95.000.	P	EUR	41.4889	M	29/06/12	32.17							3,941,448.83	3,056,150.00	0.00	-885,298.83	1.18
367.639.	P	EUR	78.2365	M	29/06/12	21.2							10,848,804.41	7,793,946.80	0.00	-3,054,857.61	3.01
89.073.	P	EUR	56.2596	M	29/06/12	42.11							6,968,755.81	3,750,864.03	0.00	-3,217,891.78	1.45
169.072.	P	EUR	78.2409	M	29/06/12	59.74							9,511,928.82	10,100,361.28	0.00	588,432.46	3.90
80.349.	P	EUR	49.3184	M	29/06/12	47.775							6,286,580.03	3,838,673.48	0.00	-2,447,906.55	1.48
110.000.	P	EUR	41.4942	M	29/06/12	51.48							5,425,028.00	5,662,800.00	0.00	237,772.00	2.19
230.143.	P	EUR	126.1865	M	29/06/12	12.03							9,549,609.60	2,768,620.29	0.00	-6,780,989.31	1.07
30.000.	P	EUR	126.1865	M	29/06/12	112.25							3,785,595.00	3,367,500.00	0.00	-418,095.00	1.30
915.674.	P	EUR	13.1691	M	29/06/12	5.25							12,058,636.08	4,807,288.50	0.00	-7,251,347.58	1.86
23.447.	P	EUR	57.962	M	29/06/12	48.94							1,359,035.78	1,147,496.18	0.00	-211,539.60	0.44
31.963.	P	EUR	24.6428	M	29/06/12	25.9							787,657.58	827,841.70	0.00	40,184.12	0.32
40.000.	P	EUR	45.7717	M	29/06/12	43.73							1,881,868.00	1,749,200.00	0.00	-81,668.00	0.68
25.004.	P	EUR	75.2464	M	29/06/12	11.77							1,881,461.23	294,297.08	0.00	-1,587,164.15	0.11
93.210.	P	EUR	25.1811	M	29/06/12	14.99							2,347,125.54	1,397,217.90	0.00	-949,907.64	0.54
228.612.	P	EUR	39.3929	M	29/06/12	29.1							9,005,677.89	6,652,609.20	0.00	-2,353,068.69	2.57
137.907.	P	EUR	43.3749	M	29/06/12	36.785							5,981,695.44	5,072,909.00	0.00	-908,786.44	1.96
149.999.	P	EUR	63.9497	M	29/06/12	69.31							9,592,392.74	10,396,430.69	0.00	804,037.95	4.02
879.920.	P	EUR	22.999	M	29/06/12	14.63							20,237,317.73	12,873,229.60	0.00	-7,364,088.13	4.97
25.000.	P	EUR	30.2622	M	29/06/12	32.49							756,555.00	812,250.00	0.00	55,695.00	0.31
50.000.	P	EUR	25.6756	M	29/06/12	25.465							1,283,780.00	1,273,250.00	0.00	-10,530.00	0.49
90.000.	P	EUR	32.4194	M	29/06/12	18.41							2,917,745.24	1,656,900.00	0.00	-1,260,845.24	0.64
301.866.	P	EUR	69.9091	M	29/06/12	30.335							21,103,184.74	9,157,105.11	0.00	-11,946,079.63	3.54
83.915.	P	EUR	19.8697	M	29/06/12	13.5							1,667,364.09	1,132,652.50	0.00	-534,711.59	0.44
344.282.	P	EUR	4.1471	M	29/06/12	6.6							1,427,785.56	2,272,261.20	0.00	844,475.64	0.88

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/12  
 PORTEFEUILLE : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

Devise de Fixing : FXP Taux ASFFI  
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : CLASST C0B COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR.	DEV COT	P.R.U EN EXPR ET	DATE COTA	COURS VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA		Devise du portefeuille		PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT ACT NET
								COURS VALEUR	COUPON	VALEUR BOURSIERE	COUPON		
FR0004254035	EULER HERMES	26,855	P EUR	57,5336	M 29/06/12	51.		1,545,064.93	1,369,605.00	0.00	-175,459.93	0.53	
FR0010112524	HEXITY	80,000	P EUR	34,363	M 29/06/12	18.8		2,749,043.00	1,504,000.00	0.00	-1,245,043.00	0.58	
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNIC.	105,000	P EUR	23,4113	M 29/06/12	24.265		2,458,188.00	2,547,825.00	0.00	89,637.00	0.98	
FR0010341032	FONCIERE INEA	1.	P EUR	37.1	M 29/06/12	38.44		37.10	38.44	0.00	1.34	0.00	
FR0010451203	REXEL	51,756	P EUR	14,118	M 29/06/12	13.465		730,690.06	696,894.54	0.00	-33,795.52	0.27	
FR0010613471	SUEZ ENVIRON.COMP.	300,000	P EUR	10,151	M 29/06/12	8.465		3,045,290.00	2,539,500.00	0.00	-505,790.00	0.98	
GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHEL.A	488,800	P EUR	20,7297	M 29/06/12	26.605		10,132,689.58	13,004,524.00	0.00	2,871,834.42	5.02	
IT0003132476	ENI	477,900	P EUR	21,3747	M 29/06/12	16.78		10,214,943.70	8,019,162.00	0.00	-2,195,781.70	3.10	
LU0027967834	SOCFIN	4,280	P EUR	7,9468	M 29/06/12	34.75		34,012.38	148,730.00	0.00	114,717.62	0.06	
LU0056569402	SOCFINAF	3,000	P EUR	12,252	M 29/06/12	22.65		36,756.00	67,950.00	0.00	31,194.00	0.03	
LU0061462528	RTL GROUP	64,992	P EUR	62.25	M 29/06/12	73.		4,045,752.00	4,744,416.00	0.00	698,664.00	1.83	
LU0092047413	SOCFINASIA	6,000	P EUR	6,126	M 29/06/12	30.8		36,756.00	184,800.00	0.00	148,044.00	0.07	
LU0112960504	FOYER SA	10,000	P EUR	50,9582	M 29/06/12	44.5		509,582.00	445,000.00	0.00	-64,582.00	0.17	
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING													
GB00925282	GLAXOSMITHKLINE	430,000	P GBP	13,242	M 29/06/12	14.47		8,085,324.15	7,716,854.77	0.00	-368,469.38	2.98	
GB008033F229	CENTRICA	1,000,000	P GBP	3,1223	M 29/06/12	3.18		3,733,495.16	3,943,941.46	0.00	210,446.30	1.52	
SE0001174970	MILLICOM INTL SDR	18,000	P SEK	746,854	M 29/06/12	651.		1,511,289.34	1,335,552.04	0.00	-175,737.30	0.52	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régi. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
CUMUL (EUR)													
								308,390,838.84	229,183,452.54	0.00	-79,207,386.30	88.52	
Bons de Souscriptions nég. sur un marché régi. ou assimilé													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0010629725	STEF BS 08	11,782	P EUR	0.	M 29/06/12	0.01	V	0.00	117.82	0.00	117.82	0.00	
FR0010897082	MAUREL PROM BS10	383,856	P EUR	0.	M 29/06/12	0.252		0.00	96,731.71	0.00	96,731.71	0.04	
Bons de Souscriptions nég. sur un marché régi. ou assimilé													
CUMUL (EUR)													
								0.00	96,849.53	0.00	96,849.53	0.04	
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé													
								308,390,838.84	229,280,302.07	0.00	-79,110,536.77	88.55	
Actions & valeurs assimilées													
								308,390,838.84	229,280,302.07	0.00	-79,110,536.77	88.55	
Obligations & Valeurs assimilées													
Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé													
Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régi. ou assimilé													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0010093328	CNP ASS.TV04-PERP.	2,500	P EUR	101.	% 29/06/12	40.333		2,525,000.00	1,010,780.56	2,455.56	-1,514,219.44	0.39	
FR0010629782	STEF TV08-0713	5,891	P EUR	100.	% 29/06/12	63.5	V	1,301,911.00	828,033.62	1,320.14	-473,877.38	0.32	
Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régi. ou assimilé													
								3,826,911.00	1,838,814.18	3,775.70	-1,988,096.82	0.71	



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/12  
 PORTEFEUILLE : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

VL VAL IDEE  
 Devise de Fixing : FXP Taux ASFFI  
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : CLASST C0B COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P R U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COMPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
<b>Obligations convertibles nég. sur un marché régi. ou assimilé</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0010502245	AUREA	3%	30/07/12	16,000	P	EUR	26.7	M	21/06/12	26.8	427,200.00	9,740.26	1,600.00	0.17	
FR0010632844	FONC. I.NE	5.5%	14/0C	67,500	P	EUR	40	M	29/06/12	40.8	2,754,000.00	73,032.79	54,000.00	1.06	
Obligations convertibles nég. sur un marché régi. ou assimilé															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0010154385	CASINO	7.5%	PERP.	3,899	P	EUR	90.5826	%	29/06/12	52.166	2,060,164.99	26,212.65	-1,471,648.49	0.80	
FR0010167247	OMP ASS. TV05	TR. A		2,500	P	EUR	95.3644	%	29/06/12	44	1,127,633.67	27,633.67	-1,256,475.93	0.44	
Titres subordonnés (TSR - TSDI)															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>															
Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régi. ou assimilé															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>Titres d'OPCVM</b>															
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0010529743	LBPM	TRESOR. I	50.	1,314,768	14P	EUR	10879.6753	M	28/06/12	10905.16	14,337,756.93	0.00	33,506.45	5.54	
FR0010541854	IMMOBILIER	21	ID	250	P	EUR	9995.2882	M	28/06/12	8018.67	2,004,667.50	0.00	-494,154.55	0.77	
FR0010627257	AFIM	OPF 150	B 2D	2,627.25	P	EUR	1141.35	M	28/06/12	1145.81	3,010,329.32	0.00	11,717.53	1.16	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>Titres d'OPCVM</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
<b>PORTFEUILLE TITRES</b>															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
<b>TRESORERIE</b>															
<b>Dettes et créances</b>															
Coupons et dividendes															
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															

TRESORERIE

Dettes et créances

Coupons et dividendes

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GR0009252882 GLAXOSMITHKLINE

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING



Inventaire sur historique de valorisation (HIS INV)

Stock : Stöck adm principal au 29/06/12  
 PORTEFEUILLE : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

VL VALIDEE Devise de fixing : FXP Taux ASFFI  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 256,842,468.66 Coupons et dividendes a recevoir : 132,828.97

Frais de gestion du jour  
 Prov frais gestion : 13,273.66 EUR  
 Prov frais gestion : 795.3 EUR  
 Prov frais gestion : 1,203.8 EUR  
 Prov frais gestion : 222.42 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010546929 PARTS C	EUR	208,209,572.22	13,639,184.8761	15.27	80.415379022546		15.27	15.27
C2 FR0010600205 PARTS I	EUR	24,892,388.12	282,126.4086	88.23	9.613713478198		88.23	88.23
D1 FR0010546837 PARTS D	EUR	18,854,918.09	1,730,966.663	10.89	7.28220855249		10.89	10.89
D2 FR0010985135 PARTS ID	EUR	6,961,736.27	90,000.	77.35	2.688698946765		77.35	77.35

Actif net total en EUR : 258,918,614.7

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France  
 Poids officiels et statuts en date du 30/12/11 :  
 Poids DD : 8.24 Statut DD : I  
 Poids DI : 0 Statut DI : 0

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stöck adm principal au 29/06/12  
 PORTEFEUILLE : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

VL VALIDEE  
 Devis de fixing : FXP Taux ASFFI  
 Devis de du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

COURS DES DEVICES UTILISEES		par l'inventaire		par la valorisation precedente		variation
Cours EUR en CHF :	1.202	cotation : 29/06/12	1.201	cotation : 28/06/12	0.08326	
Cours EUR en GBP :	0.8063	cotation : 29/06/12	0.7995	cotation : 28/06/12	0.85053	
Cours EUR en NOK :	7.535	cotation : 29/06/12	7.5465	cotation : 28/06/12	-0.15239	
Cours EUR en SEK :	8.7739	cotation : 29/06/12	8.7937	cotation : 28/06/12	-0.22516	