

# Tocqueville Dividende

MONATLICHER VERWALTUNGSBERICHT

OKTOBER 2011



**Jacques BURLLOT**  
Citywire-Rating: A

**Marc TOURNIER**  
Citywire-Rating: A

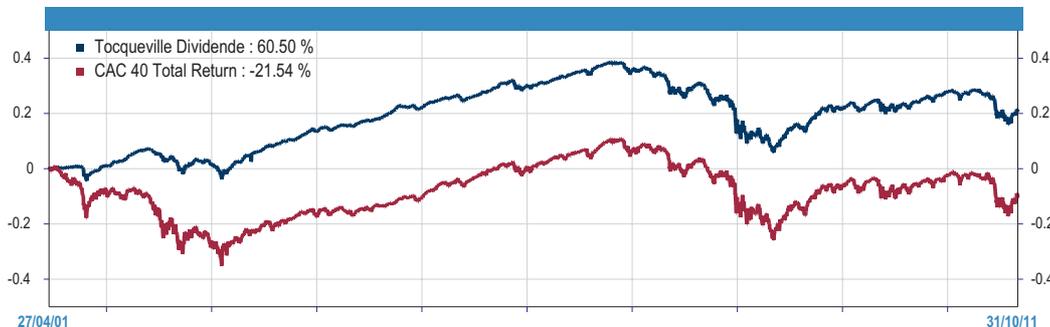
Der Fonds investiert hauptsächlich in französische Aktien mit einer Nettodividendenrendite von mind. 3%. Bei der Einzeltitelauswahl wird vor allem auf solide Finanzen, nachhaltige Dividendenpolitik, Managementqualität und erprobte Geschäftsmodelle geachtet.

- Bevorzugt werden Aktien,
- die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden,
  - die am Markt vernachlässigt werden,
  - die von Ereignissen wie Übernahmen, Abspaltungen und Fusionen profitieren könnten.

**In wenigen Worten:**

**Value-Aktienfonds, Stock Picking, Fokus auf Dividendenrendite und -stabilität**

NETTOWERTENWICKLUNG SEIT AUFLAGE (LOGARITHMISCHE DARSTELLUNG)



	lfd. Jahr	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>T. DIVIDENDE</b>	-12,20%	6,01%	-10,78%	12,95%	-24,22%	64,11%
<b>CAC 40</b>	-12,41%	8,75%	-12,67%	3,48%	-28,17%	-0,61%

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	31/10/11
<b>T. DIVIDENDE</b>	3,10%	1,65%	21,66%	23,69%	17,44%	18,90%	-0,36%	-39,06%	27,37%	7,34%	-12,20%
<b>CAC 40</b>	-15,89%	-32,51%	18,65%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-0,42%	-12,41%

Annualisierte Wertentwicklung seit Auflage: Tocqueville Dividende = 4.60 % / CAC 40 Total Return = -2.28 %

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Vertriebszulassung : Deutschland, Luxemburg, Belgien, Frankreich, Italien, Spanien

**VOLATILITÄT**

	Fonds	Index
1 Jahr (52 W.)	17,67	24,22
3 Jahre (36 M.)	15,95	21,28
5 Jahre (60 M.)	17,25	20,89
7 Jahre (84 M.)	15,48	18,75
Seit Auflage	14,25	19,88

**WESENTLICHE TRANSAKTIONEN**

Käufe	Verkäufe
VALLOUREC	GLAXOSMITHKLINE
-	SOCIETE GENERALE
-	CEGID
-	CREDIT AGRICOLE
-	SEQUANA

**TOP-10-POSITIONEN**

	%
TOTAL	4.87
ROYAL DUTCH SHELL	4.76
CASINO GUICHARD	4.24
VIVENDI	4.08
RALLYE	3.73
GDF SUEZ	3.27
METROPOLE TV	3.20
BOUYGUES	3.18
GLAXOSMITHKLINE	2.97
ROCHE HOLDING BJ	2.80

**Wichtige Information:** Ab 3. Oktober 2011 wird der Order-Annahmeschluss von 16 Uhr auf 14 Uhr vorverlegt.

Die ausführlichen Verkaufsprospekte der Fonds (jeweils bestehend aus dem vereinfachten Prospekt, der ausführlichen Beschreibung des Fonds und den Vertragsbedingungen des Fonds), die vereinfachten Prospekte und die ausführlichen Beschreibungen der einzelnen Fonds sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, erhältlich.

**RATINGS**

Lipper :

- Kapitalerhalt: **3**
- Konsistenter Ertrag: **4**
- Absoluter Ertrag: **4**

Europaperformance : **+++**

**RISIKOKENNZAHLEN (60 MONATE)**

Tracking Error : 6,32%

Alpha : -0,05

Beta : 0,79

Information Ratio : 0,17

Sharpe Ratio : -0,49

Korrelationskoeffizient : 0,96

**FONDSDATEN**

Nettoinventarwert

Ausgegebene Fondsanteile

Anteile "C" : 16,05 € / 17 239 697

Anteile "D" : 11,54 € / 2 334 778

Anteile "I" : 92,05 € / 305 154

Anteile "D" : 81,52 € / 90 007

Nettofondsvermögen: 339 126 305,34 €

Ausgeschüttete Dividenden

21/09/10: 0,31 €

19/09/11: 0,32 €

Anzahl der Aktienpositionen: 71

**ISIN UND WKN**

Anteile "C" : FR0010546929 / A0M9UL

Anteile "D" : FR0010546937 / A0JLNN

Anteile "I" : FR0010600205 / A0RL8H

Anteile "ID" : FR0010985135

**MODALITÄTEN**

Verwaltungsvergütung

Anteilsklasse C: 2,392%

Anteilsklasse D: 2,392%

Anteilsklasse I: 1,20%

Anteilsklasse ID: 1,20%

Ausgabeaufschlag: max 3,5% (keine Einzahlung in den Fonds), Anteile "I" : 0%

Rücknahmegebühr: max 1,0% (keine Einzahlung in den Fonds), Anteile "I" : 0%

Depotbank: CM-CIC Securities

Bewertung: täglich, auf Basis der Tagesschlusskurse

**MARKTKAPITALISIERUNGS GEWICHTUNGEN**

> 10 Mrd€: 45.86%

zwischen 1 Mrd€ und 10 Mrd€: 36.20%

< 1 Mrd€: 17.94%

**REGIONALE GEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)**

Europa: 25.24%

Frankreich: 74.76%

**AKTIEN**: 91.18%

**GEOGRAPHISCHE GEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)**

Spanien: 0.20%

GABON: 0.23%

Luxemburg: 1.90%

Deutschland: 2.04%

Italien: 2.49%

Belgien: 3.29%

Schweiz: 3.50%

Großbritannien: 5.54%

Niederlande: 6.04%

Frankreich: 74.76%

**BRANCHENGEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)**

Nahrungsmittel und Getränke: 0.51%

Rohstoffe: 0.57%

Reisen und Freizeit: 0.64%

Technologie: 1.71%

Finanzdienstleistungen: 1.88%

Telekommunikation: 2.29%

Automobilhersteller und Zulieferer: 3.09%

Persönliche und Haushaltsgegenstände: 3.13%

Versicherungen: 3.52%

Immobilien: 3.68%

Industriegüter und Dienstleistungen: 4.95%

Banken: 5.56%

Energieversorgung: 5.81%

Gesundheit: 8.90%

Bauwesen und Materialien: 10.02%

Medien: 13.23%

Erdöl und Erdgas: 15.20%

Einzelhandel: 15.30%