

HALBJAHRESBERICHT

**Bestätigung der Vermögenszusammensetzung
zum 30. Juni 2011**

TOCQUEVILLE DIVIDENDE

Investmentfonds französischen Rechts (Fonds Commun de Placement)

8, rue Lammenais 75008 PARIS

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der ausführliche Verkaufsprospekt (bestehend aus dem vereinfachten Verkaufsprospekt, der ausführlichen Beschreibung des Fonds und den Vertragsbedingungen des Fonds), der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte und eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe- und Rücknahmepreise und etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, kostenlos zur Verfügung.

Bestätigung der Vermögenszusammensetzung von TOCQUEVILLE DIVIDENDE

TOCQUEVILLE DIVIDENDE

8, rue Lamennais
75008 PARIS

Sehr geehrte Damen und Herren

In unserer Eigenschaft als Abschlussprüfer des OGAW TOCQUEVILLE DIVIDENDE und in Anwendung der Bestimmungen des Artikels L. 214-8 des *Code monétaire et financier* und des Artikels 38 VI der Richtlinie Nr. 2005-01 der *Autorité des marchés financiers* (Finanzmarktaufsicht) durchgeführt durch das Allgemeine Reglement der AMF, haben wir die Richtigkeit der dieser Bestätigung beigefügten Vermögensaufstellung per 30. Juni 2011 geprüft.

Für die Erstellung der Vermögensaufstellung ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich. Unsere Aufgabe ist es im Rahmen der Überprüfung deren Richtigkeit zu bestätigen.

Die Prüfung der im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen wurde in Übereinstimmung mit den in Frankreich anwendbaren berufsständischen Bestimmungen vorgenommen. Diese Bestimmungen verlangen die Anwendung eines Sorgfaltsmaßstabes, der es erlaubt, die Richtigkeit der enthaltenen Informationen basierend auf ihrer Kohärenz, ihrer Wahrscheinlichkeit und ihrer Relevanz zu beurteilen. Diese hinsichtlich ihres Ziels beschränkte Art der Überprüfung umfasst im Wesentlichen analytische Verfahren und Besprechungen mit den für die gelieferten Informationen verantwortlichen Personen.

Hinsichtlich der Richtigkeit der im beigefügten Dokument enthaltenen Informationen gibt es keine Bemerkungen.

Levallois Perret, 24. August 2011

Pierre- Henri Scacchi et Associés
Abschlussprüfer

[Unterschrift]

Olivier Galienne

Pierre-Henri Scacchi et Associés

Nebenbetrieb: 23, rue d'Anjou 75008 - Paris

Aktiengesellschaft mit einer Kapitalisierung von 200 000 € - RCS Paris B 408 272 375 - APE 741C

Europ. MWSt-Nr. FR 77 408 272 375 – Webseite: www.scacchi-associes.com.

Im Register des Verbands der Bücherexperten (Ordre des Experts Comptables) von Paris eingetragene Revisionsgesellschaft

Mitglied der Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/10
 Portfolio : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERTZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG BEWERTUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BOSENWERT	EINGEL. COUPON TOTAL	>----- MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN VERM	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien und aktienähn. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)								5,298,771.35	3,394,663.36	0.00	-1,904,107.99	0.81	
CUMUL (EUR)													
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien und aktienähn. Wertpapiere								5,298,771.35	3,394,663.36	0.00	-1,904,107.99	0.81	
CUMUL (EUR)													
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere								424,925,853.36	363,247,970.38	0.00	-61,677,882.98	86.15	
CUMUL (EUR)													
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere													
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen & anleiheähn. Wertpapiere													
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen mit fester Verzinsung													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
ES0213790001	BCO POP. ESP. TV1219	EXA-22/12/19	26.	P EUR	142.5809	% 30/06/11	89.621	1,853,551.57	1,204,674.56	39,601.56	-648,877.01	0.29	
FR0010161026	CA TV PERPETUEL	EUR-31/12/50	2,050.	P EUR	89.2398	% 30/06/11	63.208	1,829,415.55	1,325,988.12	30,224.12	-503,427.43	0.31	
XS0215828830	PORTUG.3,75%260312	EXA-26/03/12	320.	P EUR	99.7131	% 30/06/11	98.922	319,081.97	319,861.88	3,311.48	779.91	0.08	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen mit fester Verzinsung													
CUMUL (EUR)								4,002,049.09	2,850,524.56	73,137.16	-1,151,524.53	0.68	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen mit variabler, revid. Verzinsung													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FR0010093328	CNP ASS. TV04-PERP.	EUR-21/12/12	2,500.	P EUR	101.	% 30/06/11	65.675	2,525,000.00	1,645,268.06	3,393.06	-879,731.94	0.39	
FR0010629782	STEF-TFE TV08-0713	EXA-22/07/13	5,891.	P EUR	100.	% 30/06/11	63.5	1,301,911.00	829,732.29	3,018.81	-472,178.71	0.20	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen mit variabler, revid. Verzinsung													
CUMUL (EUR)								3,826,911.00	2,475,000.35	6,411.87	-1,351,910.65	0.59	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Wandelanleihen													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FR0010632844	FONC. INE.5,5%14 OC	EXA-01/01/14	71,250.	P EUR	40.	M 30/06/11	42.48	2,850,000.00	3,026,700.00	77,301.37	176,700.00	0.72	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Wandelanleihen													
CUMUL (EUR)								2,850,000.00	3,026,700.00	77,301.37	176,700.00	0.72	
Nachrangige Titel (TSR – TSDI)													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FR0010154385	CASINO 7,5% PERP.	EXA-31/12/50	6,369.	P EUR	90.5826	% 30/06/11	71.045	5,769,202.38	4,587,338.06	62,482.01	-1,181,864.32	1.09	
FR0010167247	CNP ASS. TV05 TR.A	EXA-31/12/50	2,500.	P EUR	95.3644	% 30/06/11	57.25	2,384,109.60	1,461,247.81	29,997.81	-922,861.79	0.35	
Nachrangige Titel (TSR – TSDI)													
CUMUL (EUR)								8,153,311.98	6,048,585.87	92,479.82	-2,104,726.11	1.43	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen & anleiheähn. Wertpapiere													
CUMUL (EUR)								18,832,272.07	14,400,810.78	249,330.22	-4,431,461.29	3.42	

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/10
 Portfolio : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERTZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BÖSENWERT	-----> EINGEL. COUPON TOTAL	MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN VFRM			
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere															
								CUMUL (EUR)	18,832,272.07	14,400,810.78	249,330.22	-4,431,461.29	3.42		
Schuldtitel															
<i>Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Schuldtitel</i>															
<i>Umlauffähige Schuldtitel</i>															
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO															
LAUFZEIT: weniger als 3 Monate															
FR0119668244	VALEO	BTR19092011	NOL	999-19/09/11	4,370,000.	EUR	1.5	30/06/11	0.	L	4,352,950.94	4,355,490.16	0.00	2,539.22	1.03
<i>Umlauffähige Schuldtitel</i>															
								CUMUL (EUR)	4,352,950.94	4,355,490.16	0.00	2,539.22	1.03		
<i>Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Schuldtitel</i>															
								CUMUL (EUR)	4,352,950.94	4,355,490.16	0.00	2,539.22	1.03		
Schuldtitel															
								CUMUL (EUR)	4,352,950.94	4,355,490.16	0.00	2,539.22	1.03		
OGAW-Anteile															
<i>Französische OGAW (allgemein/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF[Tracker])</i>															
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO															
FR0010529743	LBPAM	TRES. I 5DEC		3,171.93191P	EUR	10763.5834	M	30/06/11	10786.71		34,141,353.59	34,214,709.65	0.00	73,356.06	8.11
FR0010541854	IMMOBILIER	21 ID		250.	P EUR	9995.2882	M	29/06/11	10453.26		2,498,822.05	2,613,315.00	0.00	114,492.95	0.62
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO															
								CUMUL (EUR)	36,640,175.64	36,828,024.65	0.00	187,849.01	8.73		
<i>Französische OGAW (allgemein/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF[Tracker])</i>															
								CUMUL (EUR)	36,640,175.64	36,828,024.65	0.00	187,849.01	8.73		
OGAW-Anteile															
								CUMUL (EUR)	36,640,175.64	36,828,024.65	0.00	187,849.01	8.73		
Finanztermingeschäfte															
<i>Bedingte Termingeschäfte</i>															
<i>Bedingte Termingeschäfte auf reglementiertem Markt</i>															
BASISWERT ; DE0007100000 DAIMLER															
DA1XZ1C00001	DAI/1211/CALL/58.	VENLI	58.	12/11	-300.	P EUR	1.25	M 30/06/11	1.72		-37,500.00	-51,600.00	0.00	-14,100.00	-0.01
<i>BASISWERT; FR00001219 72 SCHNEIDER ELECTRIC</i>															
SNWXZ1C00001	SNW/1211/CALL/58.	VENLI	58.	12/11	-700.	P EUR	1.47	M 30/06/11	2.38		-102,900.00	-166,600.00	0.00	-63,700.00	-0.04
<i>BASISWERT; BNP PARIBAS ACTIONS A</i>															
BN3XU1C00002	BN3/0911/CALL/58.31	VENLI	58.31	09/11	-8,000.	P EUR	1.1	M 30/06/11	1.07		-88,000.00	-85,600.00	0.00	2,400.00	-0.02
<i>Bedingte Termingeschäfte auf reglementiertem Markt</i>															
								CUMUL (EUR)	-228,400.00	-303,800.00	0.00	-75,400.00	-0.07		

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/11
 Portfolio : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

BESTÄTIGTER LIQUIDATIONSWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERT/ZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BOSENWERT	EINGEL. COUPON TOTAL	>----- MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN VERM
Bedingte Termingeschäfte												
						CUMUL (EUR)		-228,400.00	-303,800.00	0.00	-75,400.00	-0.07
Finanztermingeschäfte												
						CUMUL (EUR)		-228,400.00	-303,800.00	0.00	-75,400.00	-0.07
PORTFOLIO TITEL												
						CUMUL (EUR)		484,522,852.01	418,528,495.97	249,330.22	-65,994,356.04	99.26
Kasse												
Forderungen & Verbindlichkeiten												
Coupons und Dividenden												
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
FR0004040608	ABC ARBITRAGE	389,236.	P EUR	0.35	30/06/11	0.		136,232.60	136,232.60	0.00	0.00	0.03
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		136,232.60	136,232.60	0.00	0.00	0.03
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING												
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	740,000.	P GBP	0.16	30/06/11	0.		131,614.05	130,930.00	0.00	-684.05	0.03
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING												
						CUMUL (EUR)		131,614.05	130,930.00	0.00	-684.05	0.03
Coupons und Dividenden												
						CUMUL (EUR)		267,846.65	267,162.60	0.00	-684.05	0.06
Verwaltungskosten												
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
FGES. EUR	Prov. Verw.kosten	-775,100.07	EUR	1.		1.		-775,100.07	-775,100.07	0.00	0.00	-0.18
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		-775,100.07	-775,100.07	0.00	0.00	-0.18
Verwaltungskosten												
						CUMUL (EUR)		-775,100.07	-775,100.07	0.00	0.00	-0.18
Andere Forderungen & Verbindlichkeiten												
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
FNSDG. EUR	Handelskosten Verw.gesellschaft	-59,971.58	EUR	1.		1.		-59,971.58	-59,971.58	0.00	0.00	-0.01
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)		-59,971.58	-59,971.58	0.00	0.00	-0.01
Andere Forderungen & Verbindlichkeiten												
						CUMUL (EUR)		-59,971.58	-59,971.58	0.00	0.00	-0.01

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/11

Portfolio : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

BESTÄTIGTER LIQUIDATIONSWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI

Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS	MENGE UND	WÄHRUNG	P.R.U. in Devisen	DATUM	KURS	I	<-----	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS		>-----	%	
	WERT/ZEILE	AUSGEDR. MENGE	NOTIERUNG	und zum Kurs	BEWERTUNG	WERT	F	GESTEHUNGSPREIS	TOTAL	BÖSENWERT	EINGEL. COUPON TOTAL	MEHR-OD. MIND.WERT	REIN
													VERM
Forderungen und Verbindlichkeiten													
					CUMUL (EUR)			-567,225.00	-567,909.05	0.00		-684.05	-0.13
Barmittel													
Sichtguthaben													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
BQ01 .EUR	Bank	3,700,395.27	EUR	1.		1.		3,700,395.27	3,700,395.27	0.00		0.00	0.88
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
					CUMUL (EUR)			3,700,395.27	3,700,395.27	0.00		0.00	0.88
Sichtguthaben													
					CUMUL (EUR)			3,700,395.27	3,700,395.27	0.00		0.00	0.88
Barmittel													
					CUMUL (EUR)			3,700,395.27	3,700,395.27	0.00		0.00	0.88
Kasse													
					CUMUL (EUR)			3,133,170.27	3,132,486.22	0.00		-684.05	0.74
PORTFOLIO : TOCQUEVILLE DIVIDENDE (F5061)													
					CUMUL (EUR)			487,656,022.28	421,660,982.19	249,330.22		-65,995,040.09	100.00

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/11
 Portfolio : F5061 TOCQUEVILLE DIVIDENDE

BESTÄTIGTER LIQUIDATIONSWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

Portfolio Titel	418,528,495.97	Fällige Coupons und Dividenden	267,162.6					
<u>Tageskosten der Verwaltung</u>								
Prov. Verwaltungskosten :		22,058.58	EUR					
Prov. Verwaltungskosten :		1,308.88	EUR					
Prov. Verwaltungskosten :		2,111.04	EUR					
Prov. Verwaltungskosten :		289.64	EUR					
Anteil	Währung	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Liquidationswert	Koeffizient	Wechselkurse	Zeichnungspreis	Rückkaufpreis
C1 FR0010546929 PART C	EUR	339,917,630.16	18,087,513.7724	18.79	80.614268404583		18.79	18.79
C2 FR0010600205 PART I	EUR	40,265,291.61	375,150.56	107.33	9.548936611988		107.33	107.33
D1 FR0010546937 PART D	EUR	32,567,936.77	2,341,326.6056	13.91	7.723754134087		13.91	13.91
D2 FR0010985135 PART ID		8,910,123.65	90,007.	98.99	2.113040849341		98.99	98.99
Total Nettovermögen in EUR :		421,660,982.19						
Sparbesteuerung: Gewicht und Status des Portfolios								
Reportingtyp: TISF	TIS France							
Offizielle und festgelegte Gewichtung zum 31/12/10 .:								
Gewicht DD :	Status DD :	I						
Gewicht DI :	Status DI :	0						