



# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

## TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

P-Anteile, I-Anteile, I-N-Anteile, K-Anteile, S-Anteile, AD-Anteile

### **RECHTSFORM DES OGA**

Investmentfonds französischen Rechts

### **Einstufung**

Aktien aus Ländern der Europäischen Union.

### **Ergebnisverwendung**

Der Fonds ist ein OGAW mit Thesaurierung für I-, I-N-, K-, P- und S-Anteile sowie Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Übertragung für AD-Anteile.

Öffentliches Dokument

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

Toqueville Finance ist eine Verwaltungsgesellschaft, die von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF unter der Nr. GP91-12 zugelassen wurde.

Eingetragen bei ORIAS unter der Nr. 07 035 215 –

[tocquevillefinance.fr](http://tocquevillefinance.fr)

## VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN ÜBER DEN OGA

\* Am 19. März 2020 wurde in Ihrem Fonds die neue Anteilskategorie AD eingerichtet. AD-Anteile dienen insbesondere als Grundlage für die Rechnungseinheit der von der La Banque Postale-Gruppe angebotenen Lebensversicherungsverträge GMO und ASCENDO.

## INFORMATIONEN ÜBER BEFRISTETE VERKÄUFE UND KÄUFE VON WERTPAPIEREN (CATT) UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE VOM TYP TOTAL RETURN SWAP (TRS):

Der Fonds hat weder vorübergehende Verkäufe und Käufe von Wertpapieren (CATT) noch Total Return Swap (TRS) genutzt.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

	Nettoinventarwert (tsd. EUR)
<b>Zulässige Finanztitel gemäß Ziffer I Punkt 1 von Artikel L. 214-20 /1 und von Ziffer I von Artikel L. 214-24-55</b>	
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile	356.695,49
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	–
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.642,83</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte im Besitz des OGA</b>	
Einlagen	–
Anteile oder Aktien von OGA	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–
Terminfinanzinstrumente	–
Sonstige Finanzinstrumente	–
Forderungen	1.228,99
- Devisentermingeschäfte	–
- Sonstige	1.228,99
<b>Summe der Aktiva des OGA</b>	<b>360.567,32</b>
<b>Passiva</b>	
Finanzinstrumente	–
- Verkäufe von Finanzinstrumenten	–
- Befristete Wertpapiergeschäfte	–
Terminfinanzinstrumente	–
Verbindlichkeiten	-4.190,07
- Devisentermingeschäfte	–
- Sonstige	-4.190,07
Finanzkonten	-0,07
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>356.377,18</b>

## Portfolioaufteilung nach Währung

	% Nettovermögen	% Gesamtvermögen
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
CHF	1,41	1,39
DKK	–	–
EUR	84,45	83,46
GBP	9,51	9,40
NOK	0,89	0,88
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem anderen geregelten Markt mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes gehandelt werden, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht in einer Liste der Finanzmarktaufsichtsbehörde aufgeführt ist oder die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes durch das Gesetz oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
CHF	2,01	1,99
EUR	1,10	1,09
GBP	0,72	0,71
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Neu ausgegebene Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11 / unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
EUR	–	–
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Sonstige Vermögenswerte: die unter II von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz oder unter I und II von Artikel R. 214-32-19 aufgeführt Vermögenswerte.</b>		
Anteile oder Aktien von OGA		
- Allgemeine alternative Investmentfonds		
- Spezialisierte alternative Investmentfonds		
- Investmentfonds (FCPR, FCPI, FIP) und FPCI		
- OPCI und OPPCI		
- Sonstige Anteile oder Aktien von OGA		
Optionsscheine, Kassenobligationen, Eigenwechsel, Hypothekenscheine		
<b>Gesamt</b>	<b>100,09</b>	<b>98,93</b>

## PORTFOLIOAUFTeilUNG NACH SEKTOREN

	% Nettovermögen	% Gesamtvermögen
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Luftfahrt & Verteidigung	1,26	1,25
- Nahrungsmittel	0,58	0,58
- Elektrische & elektronische Geräte	1,00	0,99
- Versicherungen	8,47	8,37
- Banken	15,89	15,71
- Holz und Papier	2,79	2,76
- Chemie	0,46	0,46
- Handel & Vertrieb	2,27	2,25
- Kosmetik	7,77	7,68
- Energie	17,02	16,82
- Holdinggesellschaften	2,52	2,49
- Immobilien	2,96	2,92
- Ingenieurwesen & Bau	4,36	4,31
- Internet	1,76	1,74
- Software	1,83	1,81
- Baustoffe	4,96	4,90
- Verschiedene Materialien	3,47	3,43
- Medien	0,70	0,70
- Metall	2,35	2,32
- Werbung	0,84	0,83
- Diverse Dienstleistungen	3,83	3,79
- Finanzdienstleistungen	3,64	3,60
- Telekommunikation	3,60	3,56
- Textil	0,92	0,91
- Verkehr	0,97	0,96
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem anderen geregelten Markt mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes gehandelt werden, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht in einer Liste der Finanzmarktaufsichtsbehörde aufgeführt ist oder die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes durch das Gesetz oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Kosmetik	2,01	1,99
- Energie	1,10	1,09
- Diverse Dienstleistungen	0,72	0,71
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		

	% Nettovermögen	% Gesamtvermögen
<b>Neu ausgegebene Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11 / unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Kosmetik	-	-
- Energie	-	-
- Baustoffe	-	-
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Sonstige Vermögenswerte: die unter II von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz oder unter I und II von Artikel R. 214-32-19 aufgeführten Vermögenswerte.</b>		
Anteile oder Aktien von OGA		
- Allgemeine alternative Investmentfonds	-	-
- Spezialisierte alternative Investmentfonds	-	-
- Investmentfonds (FCPR, FCPI, FIP) und FPCI	-	-
- OPCI und OPPCI	-	-
- Sonstige Anteile oder Aktien von OGA	-	-
Optionsscheine, Kassenobligationen, Eigenwechsel, Hypothekenscheine		
<b>Gesamt</b>	<b>100,09</b>	<b>98,93</b>

## AUFTEILUNG DES PORTFOLIOS NACH LÄNDERN

	% Nettovermögen	% Gesamtvermögen
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Deutschland	15,05	14,88
- Dänemark	-	-
- Spanien	5,22	5,16
- Finnland	1,64	1,62
- Frankreich	37,57	37,13
- Irland	1,15	1,14
- Italien	13,31	13,16
- Luxemburg	2,33	2,30
- Norwegen	0,89	0,88
- Niederlande	8,17	8,08
- Großbritannien	9,51	9,40
- Schweiz	1,41	1,39
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem anderen geregelten Markt mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes gehandelt werden, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht in einer Liste der Finanzmarktaufsichtsbehörde aufgeführt ist oder die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes durch das Gesetz oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Spanien	1,10	1,09
- Großbritannien	0,72	0,71
- Schweiz	2,01	1,99
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Neu ausgegebene Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11 / unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Frankreich	-	-
- Niederlande	-	-
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Sonstige Vermögenswerte: die unter II von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz oder unter I und II von Artikel R. 214-32-19 aufgeführten Vermögenswerte.</b>		
Anteile oder Aktien von OGA		
- Allgemeine alternative Investmentfonds		
- Spezialisierte alternative Investmentfonds		
- Investmentfonds (FCPR, FCPI, FIP) und FPCI		
- OPCI und OPPCI		
- Sonstige Anteile oder Aktien von OGA		
Optionsscheine, Kassenobligationen, Eigenwechsel, Hypothekenscheine		
<b>Gesamt</b>	<b>100,09</b>	<b>98,93</b>

## VERÄNDERUNGEN AN DER ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

	Zukäufe	Veräußerungen
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile	147.737.837,70	117.466.086,95
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	-	-
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem anderen geregelten Markt mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile	-	-
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	-	-
<b>Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes gehandelt werden, der regelmäßig funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht in einer Liste der Finanzmarktaufsichtsbehörde aufgeführt ist oder die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes durch das Gesetz oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile	4.137.173,72	5.662.238,73
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	-	-
<b>Neu ausgegebene Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11 / unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind.</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile	-	-
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	-	-
<b>Sonstige Vermögenswerte: Die unter Ziffer II von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz oder unter Ziffer I und II von Artikel R. 214-32-19 aufgeführten Vermögenswerte.</b>		
Anteile oder Aktien von OGA		
- Allgemeine alternative Investmentfonds	-	-
- Spezialisierte alternative Investmentfonds	-	-
- Investmentfonds (FCPR, FCPI, FIP) und FPCI	-	-
- OPCI und OPPCI	-	-
- Sonstige Anteile oder Aktien von OGA	-	-
<b>Gesamtzahl der Bewegungen</b>	<b>151 875 011,42</b>	<b>123 128 325,68</b>

## NETTOINVENTARWERT, ANZAHL DER ANTEILE UND DIVIDENDEN

ISIN-Codes:	Anlagekategorie	Anteilkategorie	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Anteilswährung
FR0010600239	I	C	10.923.044,20	49.881,7184	218,97	EUR
FR0013245420	S	C	46.551.928,45	579.797,3128	80,29	EUR
FR0013484037	Share 10G	D	39.377,94	317,0000	124,22	EUR
FR0010547067	P	C	159.733.579,86	878.471,5475	181,83	EUR
FR0011612951	K	C	8.389.025,87	92.447,0000	90,74	EUR
FR0011524396	I-N	C	130.740.220,65	1.372.036,0000	95,28	EUR

**Der Halbjahresabschluss trägt keinen Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers des OGA.**