

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen OGAW. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, damit Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

ANTEILSKLASSE P (ISIN: FR0010547067)

Dieser Fonds wird von Tocqueville Finance verwaltet

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

► **Ziel des Anlagefonds** Tocqueville Value Europe ist es, im Rahmen einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten dynamischen Aktienallokation von der Entwicklung der europäischen Wirtschaft zu profitieren und gleichzeitig die Risiken starker Portfolioschwankungen zu begrenzen.

► **Er ist klassifiziert unter** "Aktien der Länder der Europäischen Union".

► **Referenzindex** ist der MSCI Europe-Index (der aus börsennotierten europäischen Aktien zusammengesetzt ist), umgerechnet in Euro und auf der Grundlage von reinvestierten Dividenden berechnet.

► **Der Anlagefonds Tocqueville Value Europe** kann auf allen Aktienmärkten der Länder der Europäischen Union aktiv werden, wobei er seine Recherchetätigkeit insbesondere auf Aktien von Gesellschaften ausrichtet, die von den Märkten vernachlässigt und/oder unterbewertet werden und die sich (aufgrund einer Umstrukturierung oder einer Verbesserung des Geschäftsklimas) in einem Umschwung befinden, oder die aufgrund der regelmässig und nachhaltig ausgeschütteten Dividenden und/oder aufgrund ihrer Vermögenslage einen defensiven Charakter aufweisen.

Die Verwaltung dieses Fonds beruht auf vollständiger Unabhängigkeit von Indizes und Branchen. Es wird keinem Index und keiner Branche der Vorzug gegeben. Die Grösse der Zielgesellschaft, ihre Börsenkapitalisierung, ihr Tätigkeitsgebiet oder ihr Notierungsmarkt spielen ebenfalls keine Rolle. Diese Gesellschaften werden auf der Grundlage der von den zuständigen Teams bei Tocqueville Finance intern durchgeführten Finanzrecherchen aufgrund ihres wirtschaftlichen und börslichen Wertes unter den grossen, mittleren oder kleinen Titeln ausgewählt.

Der Fonds ist zu 75 bis 100 % des Vermögens in Aktien aus der Europäischen Union investiert und kann nach seinem Ermessen über Derivate gehebelt werden. Aktien aus anderen Ländern der OECD (einschliesslich des erweiterten Europas) können ebenfalls im Umfang von bis zu 10 % des Vermögens vertreten sein.

Der Fonds kann auch bis zu 10 % des Gesamtvermögens in Aktien aus nicht der OECD angehörigen Ländern investieren.

Zudem kann der Fonds in den gleichen geographischen Regionen bis zu 5 % seines Vermögens in Finanzinstrumente investieren, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind.

Das Fondsvermögen kann zur Wahrung einer niedrigen Volatilität im Umfang von bis zu 25 % in Anleihen, in Schatzanweisungen und sonstige handelbare Schuldtitel investiert werden. Im Rahmen dieser Anlagen dürfen nicht oder unterhalb von BBB (Standard & Poor's oder vergleichbare Bewertung einer anderen Ratingagentur) bewertete Anleihenemissionen nicht mehr als 5 % ausmachen. Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl und laufenden Verwaltung der Rentenwerte nicht ausschliesslich oder rein mechanisch auf Ratingagenturen. Sie verwendet vorrangig ihre eigenen Kreditanalysen, die als Grundlage für ihre Anlageentscheidungen im Interesse der Anleger dienen.

Der Fonds kann ausserdem Derivate einsetzen, um eine Hebelung zu erzielen oder um im Gegenteil die Risiken des Fonds abzusichern, wenn die Verwalter mit einem Anstieg oder Rückgang der Börsen rechnen.

Daneben und mit dem Ziel der geographischen Streuung kann der Fonds in Anteile französischer und/oder europäischer OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG und in alternative Investmentfonds investieren, deren Anlage zur Steuerung der Liquidität in Aktien und in liquide Mittel koordiniert wird. Der Fonds tätigt ebenfalls zur Steuerung der Liquidität Einlage-, Pensions-, umgekehrte Pensions- und Wertpapierleihgeschäfte.

► **Ergebnisverwendung:** Thesaurierung des Nettoergebnisses und der erzielten Nettowertsteigerungen.

► **Empfohlene Mindestanlagedauer:** mehr als 5 Jahre. Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vor diesem Datum wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

► **Zeichnungs- und Rückkaufsbedingungen:** Zeichnungs- und Rückkaufanträge werden täglich um 14 Uhr zusammengetragen und zum auf der Grundlage der Tagesschlusskurse berechneten Nettoinventarwert des Tages ausgeführt.

► **Der Nettoinventarwert wird täglich berechnet.**

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Geringeres Risiko

Höheres Risiko



Gewöhnlich geringerer Ertrag

Gewöhnlich höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

► Aufgrund seiner Anlage überwiegend in Aktien und Zinssätze, die erheblichen Schwankungen unterliegen können, **ist dieser Fonds in die Risiko- und Ertragskategorie 5 eingestuft.**

BEDEUTUNG DIESES INDIKATORS:

Dieser Indikator ermöglicht es, die Volatilität des Fonds und das Risiko, dem Ihr Kapital ausgesetzt ist, zu messen.

► Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden.

► Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.

► Bitte beachten Sie, dass ein höheres Ertragspotenzial auch mit einem höheren Verlustrisiko verbunden ist. Die Risikokategorie "5" des Fonds ermöglicht keine Garantie Ihres Kapitals; die Klasse "1" bedeutet, dass Ihr Kapital geringen Risiken ausgesetzt ist, wobei das Ertragspotenzial jedoch begrenzt ist. Sie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

WESENTLICHE NICHT IM INDIKATOR BERÜCKSICHTIGTE RISIKEN:

► **Keine.**

KOSTEN

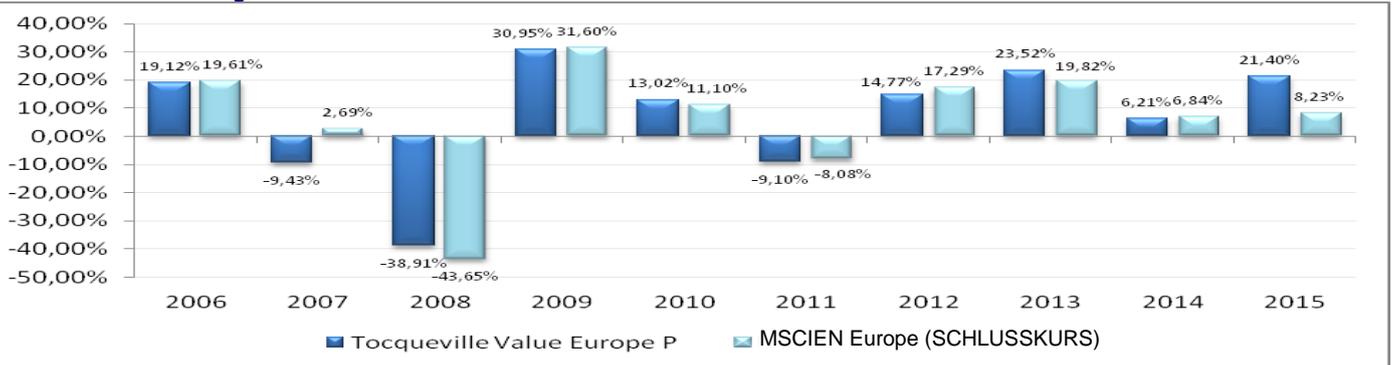
Die Kosten werden auf die Funktionsweise des OGAW verwendet, einschliesslich der Vermarktung und des Vertriebs der Anteile. Sie beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

► Einmalige Kosten vor und nach der Anlage		
Ausgabeaufschlag	3,50 %	Der angegebene Prozentsatz ist der Höchstbetrag, der vor der Anlage von Ihrem Kapital bzw. vom Zeichnungswert der OGAW-Anteile am Tag der Ausführung des Auftrags erhoben werden kann. In manchen Fällen zahlt der Anleger weniger. Der Anleger kann von seinem Finanzberater oder von der für ihn zuständigen Stelle über die aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge informiert werden.
Rücknahmeaufschlag	1,00 %	
► Kosten, die vom OGAW im Laufe des Jahres abgezogen werden		
Laufende Kosten	2,72 % inkl. aller Steuern und Abgaben (*)	Die "laufenden Kosten" stützen sich auf die Vorjahreswerte für das Geschäftsjahr zum 31.12.2015. Diese Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Die laufenden Kosten umfassen keine an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und Transaktionskosten mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die der OGAW zahlt, wenn er Anteile anderer Investmentfonds kauft oder verkauft.
► Kosten, die der OGAW unter bestimmten Umständen zu tragen hat		
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	Keine	

(*) Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie im Prospekt dieses OGAW, der auf der Website www.tocquevillefinance.fr verfügbar ist.

FRÜHERE WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung des OGAW und seines Indikators



- **Achtung:** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schliessen. Sie ändert sich im Zeitverlauf.
- **Die Wertentwicklung** des OGAW wird ebenso wie die des Index auf der Grundlage der Wiederanlage der Nettokupons ohne direkte und indirekte Verwaltungskosten und ohne Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge berechnet.
- **Auflegungsdatum des OGAW:** 20. Juli 1984.
- **Nominalwährung:** Euro.
- **Wesentliche Änderungen im Laufe des Berichtszeitraums:** Keine.

PRAKTISCHE INFORMATIONEN

- **Name der Verwahrstelle:** CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC).
- **Ort und Modalitäten für den Erhalt von Informationen über den OGAW (Prospekt/Jahresbericht/Halbjahresbericht):** Der Prospekt des OGAW und die aktuellen Jahres- und Periodenabschlüsse werden auf einfache schriftliche Anfrage des Inhabers an Tocqueville Finance S.A. - 34, rue de la Fédération - 75015 Paris (Tel. : 01 56 77 33 00) innerhalb einer Woche kostenlos in französischer Sprache zugesandt und sie sind auf der Website www.tocquevillefinance.fr verfügbar.
- Weitere praktische Informationen sind im Prospekt des OGAW enthalten. Der Nettoinventarwert ist von der Verwaltungsgesellschaft oder auf folgender Website ersichtlich: www.tocquevillefinance.fr.
- **Besteuerung:** Der OGAW ist für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen. Abhängig von Ihrer Steuersituation können die eventuellen Kapitalwertsteigerungen und Erträge der OGAW-Anteile der Besteuerung unterliegen. Wir raten Ihnen, sich diesbezüglich bei der Vertriebsstelle des OGAW zu erkundigen. Der Fonds ist für die Anlagequote von 25 % für die Besteuerung von Sparerträgen (Dekret 2005-132 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG) zulässig.
Der OGAW unterliegt nicht der Körperschaftsteuer und ist für den Inhaber steuerlich transparent. Die Besteuerung der Ausschüttungen des OGAW oder der realisierten und nicht realisierten Kapitalwertsteigerungen und -minderungen des OGAW hängt von der Steuersituation des jeweiligen Anlegers und/oder des Landes ab, in dem der OGAW investiert. Wenn der Anleger Fragen zur Steuersituation hat, raten wir ihm, einen Steuerberater zu konsultieren.
- **Tocqueville Finance S.A.** kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.
Tocqueville Finance S.A. ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert.
Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 27.01.2016.