



**TOCQUEVILLE VALUE
AMERIQUE**

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

| | |
|---------------------------------|--|
| Rechtsform: | Investmentfonds |
| Verwaltungsgesellschaft: | TOCQUEVILLE FINANCE SA 34, rue de la Fédération 75015 Paris |
| Depotbank: | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES |
| ABSCHLUSSPRÜFER: | CONSTANTIN ASSOCIES |

Inhalt

| | |
|---|---|
| Vermögensaufstellung | 3 |
| Portfolioaufteilung nach Währung | 4 |
| Aufteilung des Portfolios nach Sektoren | 5 |
| Aufteilung des Portfolios nach Ländern | 7 |
| Veränderungen an der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios | 8 |
| Nettoinventarwert, Anzahl der Anteile und Dividenden | 9 |

Vermögensaufstellung

| | Nettoinventarwert (tsd. EUR) |
|--|---------------------------------|
| Zulässige Finanztitel gemäß Ziffer I Punkt 1 von Artikel L. 214-20 /1 und von Ziffer I von Artikel L. 214-24-55 | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | 55,280.58 |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | - |
| Bankguthaben | 1,726.27 |
| Sonstige Vermögenswerte im Besitz des OGA | |
| Einlagen | - |
| Anteile oder Aktien von OGA | - |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | - |
| Terminfinanzinstrumente | - |
| Sonstige Finanzinstrumente | - |
| Forderungen | 212.60 |
| - Devisentermingeschäfte | - |
| - Sonstige | 212.60 |
| Summe der Aktiva des OGA | 57,219.45 |
| Passiva | |
| Finanzinstrumente | - |
| - Verkäufe von Finanzinstrumenten | - |
| - Befristete Wertpapiergeschäfte | - |
| Terminfinanzinstrumente | - |
| Verbindlichkeiten | -163.32 |
| - Devisentermingeschäfte | - |
| - Sonstige | -163.32 |
| Finanzkonten | - |
| Nettoinventarwert | 57,056.13 |

Portfolioaufteilung nach Währung

| | % Nettovermögen | % Gesamtvermögen |
|---|---------------------|----------------------|
| Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsln und Kassenobligationen | | |
| 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. | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | 0.78 | 0.78 |
| USD | | |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsln und Kassenobligationen | | |
| 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. | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| USD | 96.10 | 95.83 |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsln und Kassenobligationen | | |
| Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-32-18 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsln und Kassenobligationen | | |
| 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 aufgeführt Vermögenswerte. | | |
| Anteile oder Aktien von OGA | | |
| - Allgemeine alternative Investmentfonds | | |
| - Spezialisierte alternative Investmentfonds | | |
| - Investmentfonds (FCPR, FCPI, FIP) und FPCI | | |
| - OPCl und OPPI | | |
| - Sonstige Anteile oder Aktien von OGA | | |
| Optionsscheine, Kassenobligationen, Eigenwechsel, Hypothekenscheine | | |
| Gesamt | 96.89 | 96.61 |

Aufteilung des Portfolios nach Sektoren

| | % Nettovermögen | % Gesamtvermögen |
|--|--------------------|---------------------|
| Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | | |
| 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 | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| - Baustoffe | 0.78 | 0.78 |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | | |
| 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. | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| - Luftfahrt & Verteidigung | 1.32 | 1.31 |
| - Nahrungsmittel | 4.07 | 4.06 |
| - Elektrische & elektronische Geräte | 5.88 | 5.86 |
| - Versicherungen | 9.96 | 9.93 |
| - Banken | 4.17 | 4.16 |
| - Büromaschinen | 4.19 | 4.18 |
| - Chemie | 1.49 | 1.48 |
| - Handel & Vertrieb | 11.58 | 11.54 |
| - Kosmetik | 12.90 | 12.87 |
| - Energie | 8.83 | 8.81 |
| - Immobilien | 4.20 | 4.19 |
| - Ingenieurwesen & Bau | 4.17 | 4.15 |
| - Internet | 2.78 | 2.77 |
| - Software | 9.52 | 9.49 |
| - Baustoffe | 1.12 | 1.12 |
| - Verschiedene Materialien | 3.48 | 3.47 |
| - Diverse Dienstleistungen | 6.46 | 6.44 |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | | |

TOCQUEVILLE VALUE AMERIQUE

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-32-18 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | | |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | | |
| Die sonstigen 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. | | |
| 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 | | |
| Gesamt | 96.89 | 96.61 |

Aufteilung des Portfolios nach Ländern

| | % Nettovermögen | % Gesamtvermögen |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsell und Kassenobligationen | | |
| 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. Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile - USA Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsell und Kassenobligationen | 0.78 | 0.78 |
| 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. Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile - Bermuda - USA - Guernsey - Irland - Schweiz Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsell und Kassenobligationen | 2.44 83.84 1.21 3.71 4.90 | 2.43 83.60 1.21 3.70 4.88 |
| Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-32-18 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechsell und Kassenobligationen | | |
| 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. 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 | | |
| Gesamt | 96.89 | 96.61 |

Veränderungen an der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios

| | Zukäufe | Veräußerungen |
|--|----------------------|----------------------|
| Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zugelassen sind | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | - | - |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | - | - |
| 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 | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | 754,312.78 | - |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | - | - |
| 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. | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | 11,657,327.79 | 16,299,543.15 |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | - | - |
| Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-32-18 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind | | |
| Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile | - | - |
| Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen | - | - |
| 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. | | |
| 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 | - | - |
| Gesamtzahl der Bewegungen | 12,411,640.57 | 16,299,543.15 |

Nettoinventarwert, Anzahl der Anteile und Dividenden

| ISIN-Code: | Anlagekategorie | Anteilkategorie | Nettovermögen je Anteil | Anzahl der Anteile | Nettoinventarwert je Anteil | Anteilswährung |
|--------------|-----------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------|
| FR0010547059 | P | C | 40,771,286.48 | 747,332.3767 | 54.55 | EUR |
| FR0010600221 | I | C | 14,529,183.07 | 68,207.9186 | 213.01 | EUR |
| FR0013245412 | S | C | 1,755,659.86 | 18,047.5575 | 97.27 | EUR |

Der Halbjahresabschluss trägt keinen Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers des OGA.