



# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

## TOCQUEVILLE ULYSSE

C-Anteile, D-Anteile, I-Anteile, S-Anteile, SD-Anteile

### RECHTSFORM DES OGA

Investmentfonds französischen Rechts

### Einstufung

Aktien aus Ländern der Eurozone

### Ergebnisverwendung

Der Fonds ist ein OGAW mit Thesaurierung bei C-, I- und S-Anteilen sowie Ausschüttung bei D- und S-D-Anteilen.

Das Nettoergebnis wird jedes Jahr vollständig ausgeschüttet. Möglichkeit zur Ausschüttung von Abschlagsdividenden im Rahmen der zum Beschlussdatum erfassten Nettoeinkünfte. Möglichkeit zur Ausschüttung von Abschlagsdividenden im Rahmen der zum Beschlussdatum erfassten Nettobuchgewinne. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet jedes Jahr über die Verwendung der erzielten Nettobuchgewinne des Geschäftsjahres.

Öffentliches Dokument

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

Tocqueville 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

Seit dem 1. Oktober 2019 konzentrieren sich das Anlageziel und die Anlagestrategie des Fonds mehrheitlich auf kleine und mittlere Marktkapitalisierungen.

Die Verwaltung basiert auf einer Verwaltung mit reiner Wertpapierauswahl ohne Berücksichtigung einer Indexreferenz. Damit die Anteilhaber die Performance jedoch nachträglich vergleichen können, ist es möglich, die Entwicklung des Fonds mit der des MSCI EMU MID CAP NET RETURN Index zu vergleichen (dieser Index umfasst rund 130 Werte, die für die Durchschnittswerte der Industrieländer der Europäischen Währungsunion repräsentativ sind). Zuvor erfolgte dieser Vergleich mit dem Euro Stoxx Net Return Index, ebenfalls vollkommen unabhängig von der Verwaltung des Fonds.

Darüber hinaus wird die Formulierung des Teils, der in Aktien investiert ist, die für „DSK“- und „NSK“-Maßnahmen infrage kommen, im Verkaufsprospekt wie folgt geändert:

„Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien, die für die in Artikel 125-0-A-I Quater a und Quinquies a frz. Abgabenordnung genannten „DSK“- und „NSK“-Maßnahmen in Frage kommen.“

Anstatt

„Papiere, die für die in § 125-0-A-I frz. Abgabenordnung genannten Instrumente „DSK“ und „NSK“ zugelassen sind, in Höhe von mindestens 10 % des Fondsvermögens, bei denen es sich um Aktien von Gesellschaften mit einer Kapitalisierung unter 150 Millionen Euro handeln kann, die zum Handel an der Euronext-Börse zugelassen sind.“

Obwohl der FCP TOCQUEVILLE ULYSSE als Rechnungseinheit für so genannte „DSK“- und „NSK“-

Lebensversicherungsverträge gemäß Artikel 125-0-A-I Quater a und Quinquies a frz. Abgabenordnung hinsichtlich der Kriterien für den Mindestbesitz europäischer Aktien dienen kann, darf er nicht das einzige Anlageinstrument für so genannte „DSK“- und „NSK“-Lebensversicherungsverträge sein, die in eine einzige Rechnungseinheit investiert sind. In den Unterlagen heißt es dazu ferner:

- Die Summe des Engagements, das aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten und direkt gehaltenen Finanzinstrumenten resultiert, darf 125 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.
- Die Ausübung der mit den Wertpapieren im Fonds verbundenen Stimmrechte erfolgt per Vollmacht durch die La Banque Postale Asset Management.

## 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	215.122,42
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	–
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.586,57</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte im Besitz des OGA</b>	
Einlagen	–
Anteile oder Aktien von OGA	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–
Terminfinanzinstrumente	–
Sonstige Finanzinstrumente	–
Forderungen	772,63
- Devisentermingeschäfte	–
- Sonstige	772,63
<b>Summe der Aktiva des OGA</b>	<b>217.481,61</b>
<b>Passiva</b>	
Finanzinstrumente	–
- Verkäufe von Finanzinstrumenten	–
- Befristete Wertpapiergeschäfte	–
Terminfinanzinstrumente	–
Verbindlichkeiten	-492,84
- Devisentermingeschäfte	–
- Sonstige	-492,84
Finanzkonten	-289,01
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>216.699,77</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	2,15	2,14
EUR	93,81	93,47
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		
EUR	1,65	1,65
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11/4 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
EUR	1,66	1,65
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 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>99,27</b>	<b>98,92</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	1,23	1,23
- Elektrische & elektronische Geräte	13,89	13,84
- Banken	2,16	2,15
- Holz und Papier	4,61	4,60
- Büromaschinen	8,64	8,61
- Handel & Vertrieb	3,31	3,30
- Kosmetik	5,12	5,10
- Energie	4,24	4,22
- Entertainment	0,34	0,34
- Immobilien	1,22	1,22
- Ingenieurwesen & Bau	12,79	12,75
- Software	2,59	2,58
- Baustoffe	12,36	12,31
- Verschiedene Materialien	5,42	5,40
- Private Equity	2,44	2,43
- Diverse Dienstleistungen	8,91	8,88
- Lagerung & Lager	2,82	2,81
- Textil	2,29	2,28
- Verkehr	1,57	1,57
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		
- Baustoffe	1,65	1,65
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11/4 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Nahrungsmittel	-	-
- Energie	-	-
- Diverse Dienstleistungen	1,66	1,65
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		

	% Nettovermögen	% Gesamtvermögen
<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>99,27</b>	<b>98,92</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	19,07	19,00
- Österreich	1,49	1,48
- Finnland	6,41	6,39
- Frankreich	32,11	31,99
- Irland	4,78	4,76
- Italien	19,99	19,91
- Luxemburg	3,86	3,84
- Niederlande	6,11	6,09
- Schweiz	2,15	2,14
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		
- Österreich	1,65	1,65
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen		
<b>Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11/4 und unter Ziffer I von Artikel R.214-32-18 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführt sind</b>		
Von Aktiengesellschaften ausgegebene Kapitalanteile		
- Frankreich	1,66	1,65
- Italien	-	-
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		
Optionsscheine, Kassenobligationen, Eigenwechsel, Hypothekenscheine		
<b>Gesamt</b>	<b>99,27</b>	<b>98,92</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	20.862.793,74	10.562.688,34
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	150.212,83	–
Schuldtitel mit Ausnahme von Handelswechseln und Kassenobligationen	–	–
<b>Neu ausgegebene zulässige Finanztitel, die unter Ziffer I Punkt 4 von Artikel R. 214-11/4 und unter Ziffer I 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	–	198.119,20
<b>Gesamtzahl der Bewegungen</b>	<b>21 013 006,57</b>	<b>10 760 807,54</b>



## NETTOINVENTARWERT, ANZAHL DER ANTEILE UND DIVIDENDEN

ISIN-Code:	Anlagekategorie	Anteilkategorie	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert je Anteil	Anteilswährung
FR0010600247	I	C	14.730.481,69	90.870,5545	162,1000	EUR
FR0010546911	D	D	24.115.726,17	638.688,7986	37,7500	EUR
FR0013245404	S	C	45.185.260,09	490.971,2596	92,0300	EUR
FR0013299799	S	D	70.629,32	1.783,9268	39,5900	EUR
FR0010546903	C	C	132.597.670,72	2.674.202,9251	49,5800	EUR

Datum der Dividendenausschüttung	ISIN-Code:	Anlagekategorie		Nettobetrag je Anteil	Steuergutschrift je Anteil	Bruttobetrag je Anteil	Für Preisminderungen zulässiger Betrag
09.04.2020	FR0010546911	D	D	0,85	–	0,85	–
09.04.2020	FR0013299799	S	D	0,29	–	0,29	–
09.04.2020	FR0013299799	S	D	0,56	–	0,56	–

Der Halbjahresabschluss trägt keinen Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers des OGA.