

TOCQUEVILLE GOLD
Jahresbericht zum 30. September
2019

Verwaltungs- TOCQUEVILLE FINANCE
gesellschaft: SA
Sitz der 34, rue de la Fédération 75015
Gesellschaft: Paris

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES
SERVICES

Veröffentlichung der Ausgabeaufschläge und Rücknahmepreise: Bereitstellung für die Anteilhaber bei der Verwaltungsgesellschaft

Inhalt

Verwaltungsbericht

AUSRICHTUNG.....	3
ANLAGEPOLITIK.....	8

Jahresabschluss

Bilanz Aktiva.....	12
Bilanz Passiva.....	13
Eventualverbindlichkeiten	14
Gewinn- und Verlustrechnung.....	15

Jahresabschluss- Anhänge

Buchführungsgrundsätze und -methoden	16
Entwicklung des Nettovermögens	18
Ergänzende Information 1	19
Ergänzende Information 2	20
Aufschlüsselung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten	22
Aufschlüsselung nach rechtlicher oder wirtschaftlicher Art des Instruments	23
Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Art des Zinses.....	24
Aufschlüsselung der Aktiva, Passiva und Eventualverbindlichkeiten nach Restlaufzeiten	25
Aufschlüsselung der Aktiva, Passiva und Eventualverbindlichkeiten nach Notierungswährung	26
Ergebnisverwendung	27
Ergebnis und sonstige Elemente.....	37
Bestände.....	42

AUSRICHTUNG

IDENTIFIKATION

Einstufung

Internationale Aktien

VERWALTUNGSZIEL

Ziel des Investmentfonds Tocqueville Gold ist es, durch Investitionen in Wertpapiere von auf Gold und Edelmetalle spezialisierten Unternehmen langfristig eine Performance zu erzielen, die über der des in Euro umgerechneten XXAU-Index liegt.

Benchmark

Es handelt sich um den in Euro umgerechneten XXAU-Index (Philadelphia Gold & Silver Sector Total Return). Der XXAU-Index, ein Index der wiederangelegten Dividenden im Gold/Silber-Sektor der Philadelphia Stock Exchange, stellt die gewichtete Kapitalisierung von rund dreißig Unternehmen dar, die im Gold- und Silberbergbau tätig sind.

Der OGAW ist kein Indexfonds. Er kann erheblich von der Verteilung dieses Index abweichen.

ANLAGESTRATEGIE

Angewendete Strategie

Der Investmentfonds Tocqueville Gold ist zu mindestens 60% auf internationalen Aktienmärkten investiert.

Normalerweise sind mindestens 80 % des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen auf der ganzen Welt und jeder Größe investiert, die an der Gewinnung oder Verarbeitung von Gold oder auch anderen Edelmetallen beteiligt sind.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht insbesondere darin, nach Unternehmen zu suchen, die zwar solide Fundamentaldaten haben, aber vorübergehend nicht in der Gunst der Anleger stehen und deshalb einen Börsenwert aufweisen, der unter ihrem eigentlichen Wert liegt.

Das Engagement in Schwellenländern ist auf höchstens 65% des Fondsvermögens begrenzt. Das Engagement in Small Caps ist auf höchstens 20% des Fondsvermögens begrenzt.

Der Fonds kann bis zu 40% seines Vermögens in Anleihen und andere staatliche und private Schuldverschreibungen investieren, deren Mindestrating bei BBB liegt (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur). Für die Auswahl und den Follow-up von Zinspapieren beruft sich die Verwaltungsgesellschaft nicht ausschließlich oder automatisch auf Ratingagenturen. Sie bevorzugt ihre eigene Kreditanalyse, die als Grundlage für im Interesse der Anteilhaber getroffene Anlageentscheidungen dient. Das Zinsrisiko beträgt maximal 40% des Fondsvermögens.

Der Fonds verwendet keine derivativen Finanzinstrumente oder Instrumente, die Derivate enthalten.

Ergänzend (bis zu 10%) kann der Fonds in Tracker auf Rohstoffindizes (Erdöl, Metalle, darunter Gold und Silber) französischen und/oder europäischen Rechts im Rahmen der Richtlinie 2009/65/EG, in Anteile französischer oder europäischer OGAW im Rahmen der Richtlinie 2009/65/EG und/oder von AIF investieren, die die vier Kriterien von Artikel R214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes erfüllen und zur Liquiditätssteuerung in Aktien, Anleihen oder Geldmarktpapieren investieren.

Diese OGAW und/oder AIF können von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden oder nicht.

Ebenfalls im Interesse der Liquiditätssteuerung nutzt der Fonds Einlagen, Pensionsgeschäfte und befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

Die Fondsanteile sind nicht gegen das Wechselkursrisiko abgesichert.

- **Verwendete Techniken und Instrumente**

- **Vermögenswerte (ohne integrierte Derivate)**

- **Aktien**

Das Aktienrisiko liegt zwischen 60% und 100% des Fondsvermögens.

Die im Fonds platzierten Aktien sind Werte des Goldminen- und Edelmetallsektors, die weltweit und von Unternehmen jeder Größe ausgegeben werden.

Das Engagement in Schwellenländern ist auf höchstens 65% des Fondsvermögens begrenzt.

Das Engagement in Small Caps (unter 500 Millionen US-Dollar) ist auf höchstens 20% des Fondsvermögens begrenzt.

- **Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente**

Um gegebenenfalls das Engagement des Portfolios auf den Aktienmärkten durch Diversifizierung zu reduzieren, kann der Fonds bis zu 40% seines Vermögens in Staatsanleihen, Schatzanweisungen und andere staatliche und private Schuldverschreibungen (kurzfristig handelbare Schuldtitel, BTAN) mit einem Mindestrating von BBB (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating in einer anderen Ratingagentur) und einer Laufzeit von höchstens 10 Jahren investieren.

Das Zinsrisiko beträgt maximal 40% des Fondsvermögens.

- **OGAW und AIF**

Der Fonds kann bis zu 10% Tracker auf Rohstoffindizes (Erdöl, Metalle, darunter Gold und Silber) französischen und/oder europäischen Rechts im Rahmen der Richtlinie 2009/65/EG, in Anteile französischer oder europäischer OGAW im Rahmen der Richtlinie 2009/65/EG und/oder von AIF halten, die die vier Kriterien von Artikel R214 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes erfüllen. Diese OGAW und/oder AIF sind Geldmarkt-, Aktien- oder Anleihenfonds. Die zugrunde liegenden OGA werden so ausgewählt, dass sie das Ziel des Fonds erreichen und/oder um die Liquiditäten des Fonds anzulegen.

Der Fonds hat die Möglichkeit, von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltete OGAW oder AIF zu kaufen oder zu zeichnen.

- **Derivative Finanzinstrumente**

Entfällt.

- **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Entfällt.

- **Einlagen**

Der Fonds behält sich die Möglichkeit vor, Einlagen im Wesentlichen für die Verwaltung seiner flüssigen Mittel bis zu einer Obergrenze von 20% seines Nettovermögens zu halten.

- **Barkredite**

Der Fonds soll keine Barkredite aufnehmen. Dennoch kann es aufgrund von Transaktionen im Zusammenhang mit den Finanzbewegungen des Fonds (laufende Investitionen und Verkäufe, Zeichnungen oder Rücknahmen usw.) einen einmaligen und vorübergehenden Sollsaldo bis zu einer Grenze von 10% des Nettovermögens geben.

- **Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren**

Der Fonds kann befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren nutzen. Die gehaltenen Aktien werden verliehen, wodurch ihre Rentabilität gesteigert wird und das wirtschaftliche Engagement gleichzeitig unverändert bleibt. Pensionsgeschäfte werden mit dem Ziel der Liquiditätssteuerung bevorzugt. Der Fonds kann Pensionsgeschäfte in Höhe von 100% des Nettovermögens sowie Wertpapierleihgeschäfte in Höhe von 10% tätigen. Ein Teil der Erträge aus diesen Transaktionen kann den Betriebskosten des OGAW hinzugerechnet werden (siehe Abschnitt „Betriebskosten“ im Verkaufsprospekt).

- **Verträge, die Finanzbürgschaften darstellen**

Im Rahmen von befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren kann der Fonds Finanzvermögenswerte erhalten, die als Bürgschaften gelten und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Wenn der Fonds Finanztransaktionen mit Wertpapieren durchführt, muss die Verwaltungsgesellschaft die vorliegende Politik zur Verwaltung von Finanzbürgschaften beachten; solange die Sicherheitsleistungen nicht verbindlich sind, liegt die erforderliche Bürgschaft im Ermessen des Fondsmanagers.

Die erhaltenen Finanzbürgschaften müssen der Politik der Verwaltungsgesellschaft für Finanzbürgschaften entsprechen und jederzeit die nachstehenden Kriterien erfüllen;

- **Liquidität:** Die Finanzbürgschaften müssen möglichst liquide sein, damit sie möglichst schnell und zu einem Preis verkauft werden können, der der Bewertung vor dem Verkauf nahe kommt;
- **Kreditqualität des Emittenten:** Die Finanzbürgschaften müssen von einem hochwertigen Emittenten stammen und bei ihrer Vorlage ein „Investment Grade“-Rating von Standard & Poors oder gleichwertige Ratings anderer Ratingagenturen aufweisen;
- **Korrelation:** Die erhaltenen Finanzbürgschaften müssen von einer von der Gegenpartei unabhängigen Stelle abgegeben werden und dürfen nicht in hohem Maß mit der Wertentwicklung der Gegenpartei korreliert sein;
- **Diversifizierung:** Die Finanzbürgschaften müssen in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten ausreichend diversifiziert sein. Bei den Wertpapieren, die als Bürgschaften entgegengenommen werden können, handelt es sich um auf Euro lautende Staatsanleihen aus Ländern der Europäischen Union sowie um private Anleihen, die für das Anlageuniversum des Fonds in Frage kommen. Die Laufzeit der Bürgschaften beträgt durchschnittlich 3 Monate.
- **Anlage von in bar erhaltenen Bürgschaften:** Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit hoher Kreditwürdigkeit (Rating gemäß Kriterien für kurzfristige Geldmarktfonds) oder in kurzfristige Geldmarktfonds investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet;
- **Verbot der Wiederverwendung:** Finanzbürgschaften, die nicht in bar geleistet werden, dürfen nicht verkauft, wiederangelegt oder erneut als Bürgschaft verwendet werden.

Die im Rahmen einer Eigentumsübertragung erhaltenen Finanzbürgschaften werden von der Depotbank des Fonds gehalten.

GESAMTRISIKO

Die von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des Gesamtrisikos des von ihr verwalteten OGA ist die Methode zur Berechnung der Risikoaggregation.

RISIKOPROFIL

Tatsächlich beeinflussen Faktoren in Verbindung mit der Zinsverwaltung, wie zum Beispiel die Laufzeit und die Sensitivität der gehaltenen Anleihen, den Nettoinventarwert des Fonds.

Ihr Geld wird in von der Tocqueville Asset Management L.P. ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Schwankungen und Unwägbarkeiten der Börsenmärkte.

Die mit den eingesetzten Techniken verbundenen Hauptrisiken für den Anleger sind:

- **Kapitalverlustrisiko:** Ein Kapitalverlust entsteht beim Verkauf eines Anteils zu einem niedrigeren Preis als dem bei der Zeichnung gezahlten. Dieses Risiko hängt damit zusammen, dass der Fonds keinen Kapitalschutz und keine Kapitalgarantie bietet. Daher besteht das Risiko, dass das investierte Kapital nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird.
- **Aktien- und Marktrisiko:** Sinken die Aktienmärkte, sinkt der Nettoinventarwert des Fonds. Der Fonds kann sich den Märkten für Small Caps engagieren. Das Volumen dieser börsennotierten Titel ist gering, die Marktausschläge nach oben oder unten sind ausgeprägter und schneller als bei Large Caps. Sind die Aktien oder Indizes, in denen das Portfolio investiert ist, rückläufig, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.
- **Aktienrisiken in Schwellenländern:** Der Fonds kann bis zu 65% in Aktien aus Schwellenländern investiert sein. Die Anleger werden auf die Betriebs- und Überwachungsbedingungen dieser Märkte hingewiesen, die von den auf großen internationalen Finanzplätzen üblichen Standards abweichen können. Abwärtsentwicklungen auf diesen Märkten können daher zu einem schnelleren und stärkeren Rückgang des Nettoinventarwertes führen. Sind die Aktien oder Indizes, in denen das Portfolio investiert ist, rückläufig, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.
- **Risiko einer Branchenkonzentration:** Die Konzentration spezifischer Risiken im Zusammenhang mit dem Bergbau sowie Schwankungen der Rohstoffpreise und die hohe Volatilität des Fonds können einen deutlichen Rückgang des Nettoinventarwertes bewirken. Spezifische Risiken sind die rechtlichen Risiken beim Erhalt der Lizenzen und Genehmigungen, das Entwicklungsrisiko bei der Ausbeutung eines Vorkommens, das Risiko von Altlasten im Zusammenhang mit der Bohrung, das Risiko in Verbindung mit der politischen Stabilität des jeweiligen Landes und der Entwicklung des nationalen Gesetzesrahmens sowie Steuerrisiken. Zudem weisen einige Bergbauländer ein geopolitisches Risiko auf und dem Anleger muss bewusst sein, dass er sich für eine Investition mit hohem Risikoprofil entscheidet. Sinken die Aktien des Anlagesektors oder die Indizes, in denen das Portfolio investiert ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.
- **Mit Dispositionsbefugnis verbundenes Risiko:** Die Wertentwicklung des Fonds hängt von den vom Fondsmanager ausgewählten Gesellschaften ab. Es besteht die Gefahr, dass der Fondsmanager nicht die leistungsfähigsten Unternehmen auswählt.
- **Wechselkursrisiko:** Der Fonds ist hauptsächlich in Aktien aus Ländern außerhalb der Eurozone investiert. Die Anteile des Fonds sind nicht gegen ein Wechselkursrisiko abgesichert.
- **Zinsrisiko:** Steigen die Zinsen, sinkt der Wert der im Portfolio gehaltenen Zinserträge. Der Anstieg der Zinsen wirkt sich daher negativ auf den Wert der in Zinsprodukte investierten Vermögenswerte des OGAW aus. Der Kursrückgang dieser Anlagen entspricht dem Zinsrisiko. Bei steigenden Zinsen kann der Wert des OGAW sinken.
- **Rohstoffrisiko:** Die Änderung der Rohstoffkontrakte kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwertes des Fonds führen. Die Entwicklung der Rohstoffkomponenten kann erheblich von den Märkten für traditionelle Wertpapiere (Aktien, Anleihen) abweichen. Auch klimatische und geopolitische Faktoren können das Angebot und die Nachfrage der betreffenden Basiswerte beeinflussen und den erwarteten Seltenheitswert der Produkte auf dem Markt verändern. Sinken die Aktien des Anlagesektors oder die Indizes, in denen das Portfolio investiert ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

In Verbindung mit den verwendeten Techniken bestehen folgende Zusatzrisiken:

- **Liquiditätsrisiko:** Dieses Risiko gilt im Wesentlichen für Wertpapiere mit geringem Transaktionsvolumen, für die es schwieriger ist, jederzeit einen Käufer/Verkäufer zu einem angemessenen Preis zu finden. Diesem Risiko wird besondere Aufmerksamkeit gewidmet, damit es sich in Proportionen bewegt, die das Gleichgewicht zwischen Aktiva und Passiva Ihres Fonds nicht in Frage stellen.

- Kreditrisiko: Das Risiko, dass ein Anleihenemittent seine Fälligkeiten nicht honoriert, d.h. die jährlichen Zinszahlungen und die Rückzahlung des Kapitals bei Fälligkeit. Durch diese Zahlungsunfähigkeit kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken. Dazu gehört auch das Risiko einer Herabstufung des Ratings des Emittenten.

Gewährleistung oder Absicherung

Entfällt.

EMPFOHLENE MINDESTANLAGEDAUER

Über 5 Jahre

LAGEBERICHT

ABSCHLUSSPRÜFER

CONSTANTIN ASSOCIES

ANLAGEPOLITIK

I. ALLGEMEINE VERWALTUNGSPRAXIS

Ziel des Fonds ist es, durch Investitionen in Wertpapiere von auf Gold und Edelmetalle spezialisierten Unternehmen langfristig eine Performance zu erzielen, die über der des in Euro umgerechneten Philadelphia Stock Exchange Gold/Silver Index liegt.

II. FONDSENTWICKLUNG IM JAHRESVERLAUF

Der Fonds legte von Oktober 2018 bis September 2019 zu, ebenso wie der Goldpreis (um 23%), der den Zeitraum bei \$1.473 pro Unze beendete. Der Goldpreis lag im Betrachtungszeitraum im Schnitt bei 1.314 Dollar pro Unze. Auf den Edelmetallmärkten vollzog sich im Laufe des Jahres eine wichtige und bedeutende Veränderung. Nach einem jahrelangen Abwärtstrend und einer anhaltenden Talfahrt der Preise haben die Goldmärkte ein Preisniveau überschritten, das sich sechs Jahre lang gehalten hatte.

Der stete Anstieg der Goldpreise während des gesamten Betrachtungszeitraums begann, als die Finanzmärkte die Auswirkungen eines weltweiten Wirtschaftsabschwungs aufgrund der Handelskriege einpreisen mussten. Die Anhebung der Zinsen durch die US-Notenbank Ende 2018, die zunehmende Volatilität der Märkte und die Schwächung des US-Dollar trieben den Goldpreis in die Höhe. Ende Januar musste die US-Notenbank ihre Zinsposition rückgängig machen, was dem Goldpreis weiter Auftrieb gab. Von März bis Mai wurde der Goldpreis in einer relativ stabilen, engen Spanne gehandelt, bevor er Ende Juni einen Durchbruch nach oben vollzog und eine drei Jahre währende Preisschwelle von rund \$ 1.350 je Unze überschritt. Der andauernde verbale Schlagabtausch über den Handelskrieg zwischen China und den USA stützte den Anstieg des Goldpreises im Juli, als die Märkte die Negativzinsen mit großer Sorge beobachteten. Dadurch konnte der Goldpreis ein noch länger erprobtes Widerstandsniveau (sechs Jahre) bei rund 1.550 Dollar pro Unze überschreiten - ein Preis, der seit der spektakulären Goldpreiskorrektur im Frühjahr 2013 nicht mehr zu beobachten war. Am Ende des 12-Monats-Zeitraums hatten die Finanzmärkte im weiteren Sinne und die damit verbundenen Bewertungen angesichts der Billionen Dollar an Anleihen mit negativer Rendite weltweit ein unhaltbares Niveau erreicht. Gold hat in allen Währungen neue Rekorde erreicht, außer in US-Dollar, aber wir glauben, dass das nur noch eine Frage der Zeit ist.

Die Positionen mit der besten Performance gehören zu Gold-Our, Agnico-Eagle Mines, Wheaton Precious Metals, Royal Gold und AngloGold Ashanti. Diese Aktien haben von unterschiedlichen Marktdynamiken profitiert. Détour Gold profitierte weiterhin von einem Re-Rating seiner Anteile angesichts der Fortschritte des neuen Führungsteams bei der Produktivität seiner Bergbauaktivitäten. Mines Agnico-Eagle-Minen ist inzwischen in der Lage, die Investitionen der letzten Jahre zu nutzen, die hohe Cashflows erzeugen dürften. Wheaton Precious Metals verzeichnet weiterhin eine attraktive Dynamik. Bei Royal Gold ist das Modell mit Gebühren/Streaming für Anleger, die eine US-amerikanische börsennotierte Gesellschaft suchen, zielführender geworden. AngloGold Ashanti verzeichnete eine Aufwertung, da sie ihr Produktionsprofil und ihre geografische Diversifizierung verbessern konnte.

Zu den Positionen, die im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich performten, gehören OceanaGold, Gold Standard Ventures und Barrick Gold. Neben dem Wechselkurseffekt mit Euro und Pfund Sterling, die im Laufe des Berichtszeitraums auf einem relativ niedrigeren Niveau gehandelt wurden, führte OceanaGold auf relativer Basis gegenüber der zuvor verzeichneten Überperformance eine Korrektur durch. Investoren zeigten weniger Interesse an Gold Standard Ventures, da Barrick und Newmont in Nevada ein Joint Venture für ihre Aktivitäten gebildet haben. Barrick korrigierte seine Überperformance und wurde im Berichtszeitraum verkauft.

III. POLITIK ZUR VERWALTUNG DER KRITERIEN SOZIALES, UMWELT UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG

2012 beschloss Tocqueville Finance, die ESG-Kriterien zu integrieren. In diesem Rahmen wurden folgende Verwaltungsregeln verabschiedet:

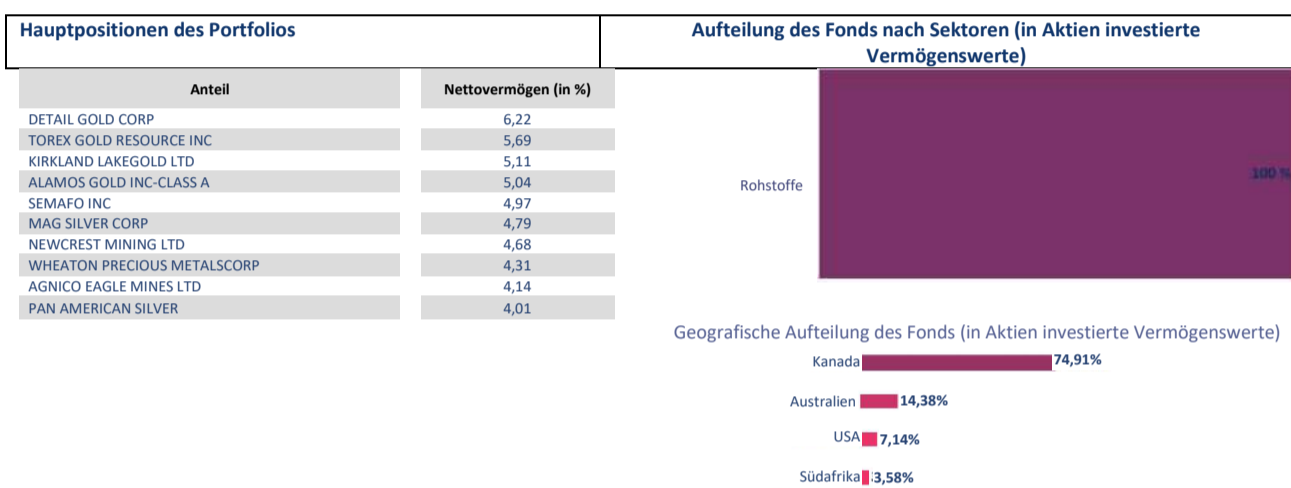
Gemäß den Übereinkommen von Oslo über Streumunition und von Ottawa über Antipersonenminen werden ab der zweiten Jahreshälfte 2012 an ihrer Herstellung beteiligte Unternehmen ausgeschlossen. Dieser Ausschluss basiert auf einer Datenbank, die von der Nachhaltigkeits-Ratingagentur EIRIS über die Postbank bereitgestellt wird.

Alle Informationen über die Berücksichtigung der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung durch Tocqueville Finance sind auf der Website des Unternehmens verfügbar.

IV. ENTWICKLUNG DES FONDS

Entwicklung des Nettovermögens, des NIW und der Anzahl der Portfolioanteile sowie Wertentwicklung

	31.12.2009	31.12.2010	30.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Nettovermögen I-Anteile (in tsd. €)	2.246	16.334	26.711	57.245	25.536	36.717	24.392	17.376	23.666	23.951	8.264
Nettovermögen I-N-Anteile (in tsd. €)				13.505	8627	13.577	15.303	11885	11.343	22.169	29.882
Nettovermögen I-N-USD-Anteile (in tsd. €)			-		1739	2.082	1941	3.999	2.028	1464	1971
Nettovermögen P-Anteile (in tsd. €)	9.898	85.649	80.594	83.574	38.290	50806	36137	74.729	55.897	40.635	57.774
Nettovermögen S-Anteile (in tsd. €)								5	814		481
Nettovermögen gesamt (in tsd. €)	12114	98.983	107.305	152.161	74.166	103.182	77.773	107.990	107.255	89.033	98374
Anzahl Anteile (P, I, I-N, I-N USD und S)	73.232	368.514	475.195	838.491	891.059	1.037.589	1117.239	800.061	1103.585	1192.115	969049
Wertentwicklung I-Anteile (in €)	43,80%	63,21%	-14,32%	-11,31%	-51,24%	21,27%	-25,86%	80,62%	-20,58%	-22,07%	40,57%
Wertentwicklung I-N-Anteile (in €)				0,06%	-51,24%	21,25%	-25,86%	80,60%	-20,58%	-22,08%	40,55%
Wertentwicklung I-N-USD-Anteile (in USD)					-36,03%	10,93%	-33,98%	79,83%	-15,92%	-23,45%	31,99%
Wertentwicklung I-N-USD-Anteile (in €)					-53,53%	21,26%	-25,86%	80,61%	-20,57%	-22,07%	53,24%
Wertentwicklung P-Anteile (in €)	71,28%	61,43%	-14,86%	-12,16%	-51,73%	20,36%	-26,60%	78,85%	-21,37%	-22,84%	39,15%
Wertentwicklung S-Anteile (in €)									-3,42%	-13,80%	40,43%
NIW I-Anteile (in €)	143,80	234,69	201,08	178,34	86,95	105,44	78,17	141,19	112,14	87,39	122,84
NIW I-N-Anteile (in €)				100,06	48,79	59,16	43,86	79,21	62,91	49,02	68,9
NIW I-N-USD-Anteile (in \$)					63,97	70,96	46,85	84,25	70,84	54,23	65,65
NIW I-N-USD-Anteile (in €)					46,47	56,35	41,78	75,46	59,94	46,71	71,58
NIW P-Anteile (in €)	171,28	276,50	235,41	206,79	99,81	120,13	88,17	157,69	123,99	95,67	133,12
NIW S-Anteile (in €)									96,58	83,25	116,91



V. BESONDERE ANGABEN

Gemäß Artikel 314-82 des Allgemeinen Reglements der französischen Börsenaufsicht AMF werden die Bedingungen, unter denen TOCQUEVILLE FINANCE S.A. für das Geschäftsjahr 2019 Dienstleistungen zur Unterstützung der Anlageentscheidungen in Anspruch genommen hat, den Anteilhabern zur Verfügung gehalten. Diese Bedingungen sind dem Dokument mit dem Titel „Bericht über die Vermittlungskosten für das Geschäftsjahr 2019“ zu entnehmen, das auf der Website der Gesellschaft unter folgender Adresse abgerufen werden kann: www.tocquevillefinance.de

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos: Das Gesamtrisiko des OGAW aus Finanzkontrakten wird nach dem Commitment-Verfahren berechnet.

Im Betrachtungszeitraum eingetretene Veränderungen:

Wechsel des Geschäftsführers und der Depotbank

Im davor liegenden Zeitraum eingetretene Veränderungen:

Änderung der Gebühren für S-Anteile

EMPFEHLUNGEN	Empfohlene Mindestanlagedauer 5 Jahre.	
MODALITÄTEN		
Verwaltungskosten:	I-Anteile 1,11%	Bewertung: Täglich, auf Basis der Schlusskurse des betreffenden Tages
	I-N-Anteile 1,11%	
	I-N-USD-Anteile 1,11%	Depotbank: BNP Paribas Securities Services
	P-Anteile 2,11%	
	S-Anteile 1,21%	Zeichnungs- / Rücknahmefrist: 16:00
Ausgabeaufschlag:	Maximal 3,5% (davon 0, die beim Fonds verbleiben), 0% für I-, I-N, I-N USD-Anteile und 3,5 für S-Anteile	NETTOINVENTARWERTE
Rücknahmegebühren:	Maximal 1,0% (davon 0, die beim Fonds verbleiben), 0% für I-, I-N, I-N USD-Anteile	Die Nettoinventarwerte der Investmentfonds von Tocqueville Finance können täglich auf unserer Website abgerufen werden: www.tocquevillefinance.de
ISIN-Codes:	FR0010649772 (P-Anteile) FR0010653501 (I-Anteile) FR0011285915 (N-Anteile) FR0011441849 (SD-Anteile) FR0013245354 (S-Anteile)	

VI. VERGÜTUNGSPOLITIK

1. Qualitative Elemente

Tocqueville Finance hat eine Vergütungspolitik eingeführt, um ein gesundes und effizientes Risikomanagement zu fördern. Sie steht im Einklang mit den Interessen der Anteilhaber und soll eine Risikobereitschaft verhindern, die nicht mit dem Risikoprofil, dem Reglement und den Gründungsdokumenten des OGA vereinbar ist.

Die Vergütungspolitik wurde so konzipiert und umgesetzt, dass sie einen wirksamen Hebel für die Gewinnung, Bindung und Motivation der Mitarbeiter darstellt, der zur langfristigen Leistung der Verwaltungsgesellschaft beiträgt und gleichzeitig die Einhaltung der geltenden Vorschriften im Finanzsektor sowie die Übereinstimmung der Interessen der betreffenden Mitarbeiter mit denen des verwalteten OGA gewährleistet.

Die Vergütungspolitik sieht ein strukturiertes Vergütungssystem mit einem ausreichend hohen Fixgehalt und einer bestimmten variablen Vergütung für die Risikonehmer vor, durch die langfristige Wertschöpfung belohnt werden soll. In diesem Rahmen darf die variable Vergütung des betreffenden Personals 100% des Fixgehalts nicht überschreiten.

Bei den betreffenden Risikonehmern wird die variable Vergütung in Höhe von 40% über 3 Jahre zeitversetzt ausgezahlt.

Dieser zeitversetzte Auszahlung von 40% der variablen Vergütung über 3 Jahre ermöglicht die Berücksichtigung von Anpassungsmechanismen an das Ex-post-Risiko, was zu einer Verringerung der variablen Vergütung führt, wenn die Bedingungen für die Auszahlung der zeitversetzten variablen Vergütung nicht erfüllt sind.

Für die Aktivierung der zeitversetzten Zahlung einer Vergütung gelten zwei Bedingungen:

- Die finanzielle Lage des Unternehmens ist mit dieser Zahlung vereinbar;
- Die Wertentwicklung der OGA rechtfertigt diese Zahlung.

Ein Malus-Mechanismus kann für Mitarbeiter, die Teil des betreffenden Personals sind, unter anderem in den folgenden drei Fällen zur Anwendung kommen:

- Betrügerisches Verhalten des Mitarbeiters;
- Schwerwiegende Unzulänglichkeit der Risikoverwaltung für OGA oder für das Unternehmen oder für die Abteilung, in der der betroffene Mitarbeiter tätig ist;
- Erheblicher Rückgang der finanziellen Leistungen der OGA oder des Unternehmens oder der Abteilung, in der der betreffende Mitarbeiter tätig ist

Der Malus kann die variablen Vergütungen, die dem betroffenen Mitarbeiter noch nicht gezahlt wurden, ganz oder teilweise aufheben. Der Vergütungsausschuss prüft mindestens einmal jährlich die ihm vorgelegten Grundsätze und Entwicklungen der Vergütungspolitik. Dieser Ausschuss besteht aus dem nicht geschäftsführenden Vorsitzenden des Verwaltungsrats von Tocqueville Finance und drei unabhängigen Mitgliedern der Gesellschaft. "

Die Vergütungspolitik ist der Website des Unternehmens zu entnehmen: www.tocquevillefinance.de

2 Quantitative Elemente

Gesamtbetrag der Vergütungen für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr	€	Anz. Der Begünstigten
Gesamtheit der unbefristeten Arbeitsverträge der Gesellschaft Tocqueville Finance		
Fixgehälter	2.345.192	27
Variable Vergütungen + Prämien	700.253	27
Gesamtheit der Fondsmanager für gemeinsame Anlagen von Tocqueville Finance		
Fixgehälter	868.354	7
Variable Vergütungen + Prämien	390.000	7
Gesamtheit der Führungskräfte in gehobener Position (nicht Fondsmanager für gemeinsame Anlagen)		
Fixgehälter	979.588	11
Variable Vergütungen + Prämien	264.253	11

➤ **Politik zur Auswahl von Intermediären**

„Alle Informationen über die Politik zur Auswahl der Intermediäre von Tocqueville Finance sind auf der Website des Unternehmens unter folgender Adresse verfügbar: www.tocquevillefinance.de“

➤ **Abstimmungspolitik**

"Alle Informationen über die Abstimmungspolitik von Tocqueville Finance sind dem Dokument mit dem Titel "Abstimmungspolitik" zu entnehmen, das auf der Website des Unternehmens unter der Adresse www.tocquevillefinance.de abrufbar ist."

➤ **Art des Gesamtrisikos (Commitment- oder VaR-Methode)**

„Die von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des Gesamtrisikos des von ihr verwalteten OGA ist die Methode der Risikoaggregation“

➤ **SFTR-Verordnung (anwendbar oder nicht)**

„Dieser OGA hat im Geschäftsjahr nicht an Geschäften teilgenommen, die der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen, und muss daher den Anlegern in diesem Rahmen keine Informationen übermitteln.“

Bilanz Aktiva

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	89,953,240.28	83,798,006.28
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	89,953,240.28	83,798,006.28
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	89,953,240.28	83,798,006.28
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	-	-
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	-	-
Forderungspapiere	-	-
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt - Marktfähige Forderungspapiere	-	-
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt - Sonstige Forderungspapiere	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	-	-
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Andere Fonds für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Professionelle Fonds mit allgemeiner Ausrichtung oder gleichgestellte Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere professionelle Investmentfonds oder gleichgestellte Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	-	-
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	-	-
Geliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
Terminfinanzinstrumente	-	-
Transaktionen an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
Sonstige Finanzinstrumente	-	-
Forderungen	215,346.19	41,910.58
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	215,346.19	41,910.58
Finanzkonten	8,529,621.56	5,311,873.53
Liquide Mittel	8,529,621.56	5,311,873.53
SUMME AKTIVA	98,698,208.03	89,151,790.39

Bilanz Passiva

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Eigenkapital	-	-
Kapital	95,731,070.12	88,957,817.02
Nicht ausgeschüttete frühere Nettobuchgewinne/-verluste (a)	-	-
Ergebnisvortrag (a)	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (a,b)	3,383,681.99	893,028.62
Geschäftsjahresergebnis (a,b)	-739,966.94	-818,030.66
Summe Eigenkapital (= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)	98,374,785.17	89,032,814.98
Finanzinstrumente	-	-
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	-	-
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
Terminfinanzinstrumente	-	-
Transaktionen an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
Verbindlichkeiten	170,328.82	118,975.41
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	170,328.82	118,975.41
Finanzkonten	153,094.04	-
Laufende Bankkredite	153,094.04	-
Darlehen	-	-
SUMME DER PASSIVA	98,698,208.03	89,151,790.39

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten.

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen.

Eventualverbindlichkeiten

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Futures		
Verpflichtungen aus außerbörslichen Geschäften		
Futures		
Sonstige Verpflichtungen		
Futures		
Sonstige Transaktionen		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Futures		
Verpflichtungen aus außerbörslichen Geschäften		
Futures		
Sonstige Verpflichtungen		
Futures		

Gewinn- und Verlustrechnung

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Erträge aus Finanztransaktionen		
Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	740,861.26	707,096.86
Erträge aus Anleihen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
Erträge aus Schuldtiteln	-	-
Erträge aus befristeten Wertpapierkäufen und -verkäufen	-	-
Erträge aus Finanztermingeschäften	-	-
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	223.60	-
Sonstige Finanzerträge	-	-
GESAMT I	741,084.86	707,096.86
Aufwendungen aus Finanztransaktionen		
Aufwendungen für befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	-	-
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	-	-
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	-12,752.28	9,250.34
Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
GESAMT II	-12,752.28	9,250.34
Ergebnis aus Finanztransaktionen (I + II)	728,332.58	697,846.52
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Zuführungen zu den Abschreibungen (IV)	-1,491,956.55	1,509,433.77
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (I + II + III + IV)	-763,623.97	-811,587.25
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	23,657.03	-6,443.41
Im Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis (VI)	-	-
Ergebnis (I + II + III + IV + V + VI)	-739,966.94	-818,030.66

Buchführungsgrundsätze und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der durch das geänderte ANC-Reglement Nr. 2014-01 vorgesehenen Form vorgelegt.

Rechnungswährung ist der Euro.

Alle Wertpapiere, aus denen das Portfolio besteht, wurden zu historischen Kosten ohne Gebühren ausgewiesen.

Im Portfolio gehaltene, auf Fremdwährungen lautende feste und bedingte Wertpapiere und Finanzinstrumente werden auf der Grundlage der am Bewertungsstichtag in Paris festgestellten Wechselkurse in die Rechnungswährung umgerechnet.

Das Portfolio wird bei jeder Nettoinventarwertermittlung und beim Jahresabschluss nach folgenden Methoden bewertet:

Wertpapiere

Börsennotierte Wertpapiere: zum Börsenwert einschließlich aufgelaufene Zinsen (Tagesschlusskurs)

Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder von den Marktteilnehmern notiert wurde und für die der Kurs korrigiert wurde, sowie Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden jedoch unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft (oder des Verwaltungsrats einer Sicav) zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Die Preise werden von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend ihrer Kenntnis der Emittenten und/oder der Märkte korrigiert.

OGA: zum letzten bekannten Nettoinventarwert, ansonsten zum letzten geschätzten Wert. Die Nettoinventarwerte von Anteilen ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, die monatlich bewertet werden, werden von den Fondsverwaltern bestätigt. Die Bewertungen werden wöchentlich auf der Grundlage von Schätzungen aktualisiert, die von den Verwaltungsratsmitgliedern dieser OGA mitgeteilt und vom Fondsmanager bestätigt werden.

ETF: zum letzten bekannten Nettoinventarwert, ansonsten zum letzten geschätzten Wert.

Die Bewertung von Schuldtiteln und gleichgestellten börsenfähigen Wertpapieren, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, erfolgt anhand einer versicherungsmathematischen Methode, wobei der für Emissionen gleichgestellter Wertpapiere geltende Satz gilt, der gegebenenfalls unter Berücksichtigung der Merkmale des Emittenten angepasst wird. In Ermangelung einer Sensitivität werden Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von drei Monaten zum letzten Zins bis zur Fälligkeit bewertet. Papiere, die mit weniger als drei Monaten Laufzeit erworben wurden, werden linear verzinst.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren:

- Wertpapierleihgeschäfte: Die den verliehenen Wertpapieren entsprechende Forderung wird zum Marktwert der Papiere bewertet.
- Wertpapierleihe: Entlehene Wertpapiere sowie die ihnen entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum Marktwert der Papiere bewertet.
- Sicherheiten: Bei Wertpapieren, die als Sicherheit im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten wurden, hat sich der OGA für eine Darstellung dieser Wertpapiere in der Bilanz in Höhe der Verbindlichkeit entschieden, die ihrer Rückgabepflichtung entspricht.
- Pensionsgeschäfte mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten: Individueller Ausweis der Forderung auf Basis des Kontraktpreises. In diesem Fall erfolgt eine lineare Darstellung der Vergütung.
- Langfristige Pensionsgeschäfte: Sie werden zu ihrem Nennwert erfasst und bewertet, auch wenn sie eine Laufzeit von mehr als drei Monaten haben. Dieser Betrag wird um die dazugehörigen aufgelaufenen Zinsen erhöht. Bestimmte Kontrakte sehen jedoch besondere Bedingungen für vorzeitige Rückzahlungen vor, um die Folgen der steigenden Finanzierungskurve der Gegenpartei zu berücksichtigen. Die aufgelaufenen Zinsen können dann ohne Mindestwert um diese Folgen verringert werden. Die Auswirkung ist proportional zur Restlaufzeit der Pension und der Differenz zwischen der Kontrakt- und der Marktmarge für dasselbe Fälligkeitsdatum.
- Pensionsgeschäfte mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten: Börsenwert. Die auf Basis des Vertragswertes bewertete Verbindlichkeit wird auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen. In diesem Fall erfolgt eine lineare Darstellung der Vergütung.

Terminfinanzinstrumente und bedingte Finanzinstrumente

Termineinlagen: Sie werden zu ihrem Nennwert erfasst und bewertet, auch wenn sie eine Laufzeit von mehr als drei Monaten haben. Dieser Betrag wird um die dazugehörigen aufgelaufenen Zinsen erhöht. Bestimmte Kontrakte sehen jedoch besondere Bedingungen für vorzeitige Rückzahlungen vor, um die Folgen der steigenden Finanzierungskurve der Gegenpartei zu berücksichtigen. Die aufgelaufenen Zinsen können dann um diese Folgen gekürzt werden, dürfen aber nicht negativ sein. Termineinlagen werden also mindestens zu ihrem Nennwert bewertet.

Die außerbilanzielle Bewertung erfolgt anhand des Nennwertes, des Abrechnungskurses und ggf. des Wechselkurses.

Finanzverwaltungsgebühren und externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft

- 2% TTC maximum pour la part P
- 1% TTC maximum pour la part I
- 1% TTC maximum pour la part I-N
- max. 1% inkl. MwSt. für I-N-USD-Anteile
- max. 1.10% inkl. MwSt. für S-Anteile

Der Gewinn wird auf Basis des Nettovermögens berechnet. Diese Gebühren, die keine Transaktionskosten beinhalten, werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung des Fonds erfasst.

Diese Kosten umfassen sämtliche dem OGA in Rechnung gestellten Kosten, mit Ausnahme der Transaktionsgebühren. Die Transaktionsgebühren umfassen die Kosten von Intermediären (Maklergebühren, Börsensteuern usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die unter anderem von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Performancegebühr

Entfällt

Rückübertragung der Verwaltungsgebühren

Entfällt

Methode zur Zinserfassung

Eingenommene Zinsen

Verwendung der erzielten Ergebnisse

Thesaurierung für alle Anteile

Verwendung der erzielten Nettobuchgewinne

Thesaurierung für alle Anteile

Den Fonds betreffende Änderungen

Entfällt

Entwicklung des Nettovermögens

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89,032,814.98	107,255,488.17
Zeichnungen (einschließlich der beim OGAW verbleibenden Ausgabeaufschläge)	23,590,429.63	29,220,268.34
Rücknahmen (nach Abzug der beim OGAW verbleibenden Rücknahmegebühren)	-49,529,123.37	-23,004,557.47
Realisierte Buchgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	7,696,146.85	1,778,179.26
Realisierte Buchverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4,777,048.83	-653,043.51
Realisierte Buchgewinne aus Terminfinanzinstrumenten	6,029.38	-
Realisierte Buchverluste aus Terminfinanzinstrumenten	-461.34	-
Transaktionskosten	-349,853.23	-252,422.75
Wechselkursdifferenzen	209,885.88	8,771.86
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	33,259,589.19	-24,508,281.67
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	9,054,054.74	-24,205,534.45
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	24,205,534.45	302,747.22
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	-	-
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-	-
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettobuchgewinne und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-763,623.97	-811,587.25
Im Geschäftsjahr geleistete Anzahlung(en) auf Nettobuchgewinne und -verluste	-	-
Im Geschäftsjahr auf das Ergebnis geleistete Abschlagszahlungen	-	-
Weitere Elemente	-	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	98,374,785.17	89,032,814.98

Ergänzende Information 1

	Geschäftsjahr 30.09.2019
Erhaltene oder eingegangene Verpflichtungen	
Erhaltene oder eingegangene Verpflichtungen (Kapitalgarantie oder sonstige Verpflichtungen) (*)	-
Aktueller Wert der im Portfolio mit den Sicherheitseinlagen verbuchten Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	-
Als Sicherheit gestellte und weiterhin in ihrem ursprünglichen Posten ausgewiesene Finanzinstrumente	-
Von dem Dienstleister oder seinen Konzerngesellschaften ausgegebene Finanzinstrumente im Portfolio	
Einlagen	-
Aktien	-
Zinspapiere	-
OGA	-
Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	-
Swaps (Nennwert)	-
Aktueller Wert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind	
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	-
In Pension genommene Wertpapiere	-
Geliehene Wertpapiere	-

(*) Für besicherte OGA ist die Information den Buchführungsgrundsätzen und -methoden zu entnehmen.

Ergänzende Information 2

	Geschäftsjahr 30.09.2019	
Ausgaben und Rücknahmen im Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile	
Klasse I-N (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67,090.7658	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	85,634.2752	
Klasse I (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15,720.9500	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	222,509.9600	
Klasse S (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3,842.7191	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	9,502.5410	
Klasse P (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	139,901.6386	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	130,654.1935	
Klasse I-N USD (Währung: USD)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	1,320.0000	
Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	Betrag (EUR)	
Vom OGA vereinnahmte Ausgabeaufschläge	-	
Vom OGA vereinnahmte Rücknahmegebühren	-	
Vereinnahmte und rückübertragene Ausgabeaufschläge	10,389.91	
Vereinnahmte und rückübertragene Rücknahmegebühren	1,359.60	
Verwaltungsgebühren	Betrag (EUR)	% des durchschnittlichen Nettovermögens
Klasse I-N USD (Währung: USD)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	17,551.39	01.00
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-
Klasse P (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	982,061.33	02.00
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-
Klasse S (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	6,375.56	01.10
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-

Verwaltungsgebühren	Betrag (EUR)	% des durchschnittlichen Nettovermögens
Klasse I-N (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	274,595.66	01.00
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-
Klasse I (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	211,372.61	01.00
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-
Rückübertragung von Verwaltungsgebühren (für alle Anteile)	-	

(*) Für OGA, deren Laufzeit nicht 12 Monate beträgt, entspricht der Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens dem annualisierten Durchschnittssatz.

Aufschlüsselung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	Geschäftsjahr 30.09.2019
Aufschlüsselung nach Art der Forderungen	-
Einlage in Euro	-
Einlage in anderen Währungen	-
Barsicherheiten	-
Bewertung von Devisenterminkäufen	-
Gegenwert der Terminverkäufe	-
Sonstige diverse Schuldner	215,346.19
Zu erhaltende Kupons	-
SUMME DER FORDERUNGEN	215,346.19
Aufschlüsselung nach Art der Verbindlichkeiten	-
Einlage in Euro	-
Einlage in anderen Währungen	-
Barsicherheiten	-
Rückstellungen für Darlehensaufwendungen	-
Bewertung von Devisenterminverkäufen	-
Gegenwert der Terminkäufe	-
Noch nicht bezahlte Kosten und Gebühren	141,444.95
Sonstige verschiedene Gläubiger	28,883.87
Rückstellung für das Risiko von Marktliquidität	-
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT	170,328.82

Aufschlüsselung nach rechtlicher oder wirtschaftlicher Art des Instruments

	Geschäftsjahr 30.09.2019
Aktiva	
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-
Index-Anleihen	-
Wandelanleihen	-
Beteiligungspapiere	-
Sonstige Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-
Forderungspapiere	-
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	-
Schatzanweisungen	-
Sonstige handelbare Forderungspapiere	-
Sonstige Forderungspapiere	-
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	-
Passiva	
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-
Aktien	-
Anleihen	-
Sonstige	-
Eventualverbindlichkeiten	
Absicherungsgeschäfte	
Satz	-
Aktien	-
Sonstige	-
Sonstige Transaktionen	
Satz	-
Aktien	-
Sonstige	-

Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Art des Zinses

	Festzins	Variabler Zinssatz	Anpassbarer Satz	Sonstige
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	8,529,621.56
Passiva				
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	153,094.04
Eventualverbindlichkeiten				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

Aufschlüsselung der Aktiva, Passiva und Eventualverbindlichkeiten nach Restlaufzeiten

	[0 - 3 Monate]]3 Monate - 1 Jahr]]1 - 3 Jahre]]3 - 5 Jahre]	> 5 Jahre
Aktiva					
Einlagen	-	-	-	-	-
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	8,529,621.56	-	-	-	-
Passiva					
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	153,094.04	-	-	-	-
Eventualverbindlichkeiten					
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-	-

Aufschlüsselung der Aktiva, Passiva und Eventualverbindlichkeiten nach Notierungswährung

	USD	CAD	AUD	GBP
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	48,052,053.19	31,351,927.80	10,549,259.29	-
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
OGA-Anteile	-	-	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente	-	-	-	-
Forderungen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Passiva				
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	133,422.35	11,017.31	-	8,654.38
Eventualverbindlichkeiten				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

Nur die fünf im Nettovermögen besonders repräsentativen Währungen sind in dieser Tabelle enthalten.

Ergebnisverwendung

Klasse I (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-20,037.63	-90,498.29
Gesamt	-20,037.63	-90,498.29
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-20,037.63	-90,498.29
Gesamt	-20,037.63	-90,498.29
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften und Steuerguthaben		
aus dem Geschäftsjahr	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-1	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-2	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-3	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-4	-	-

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	284,774.10	240,535.92
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	284,774.10	240,535.92
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	284,774.10	240,535.92
Gesamt	284,774.10	240,535.92
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

Klasse S (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-1,582.73	-2,569.52
Gesamt	-1,582.73	-2,569.52
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-1,582.73	-2,569.52
Gesamt	-1,582.73	-2,569.52
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften und Steuerguthaben		
aus dem Geschäftsjahr	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-1	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-2	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-3	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-4	-	-

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	16,595.21	6,283.99
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	16,595.21	6,283.99
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	16,595.21	6,283.99
Gesamt	16,595.21	6,283.99
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

Klasse I-N (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-72,454.84	-83,764.38
Gesamt	-72,454.84	-83,764.38
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-72,454.84	-83,764.38
Gesamt	-72,454.84	-83,764.38
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften und Steuerguthaben		
aus dem Geschäftsjahr	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-1	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-2	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-3	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-4	-	-

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	1,029,658.34	222,641.27
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	1,029,658.34	222,641.27
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	1,029,658.34	222,641.27
Gesamt	1,029,658.34	222,641.27
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

Klasse I-N USD (Währung: USD)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-4,779.13	-5,531.51
Gesamt	-4,779.13	-5,531.51
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-4,779.13	-5,531.51
Gesamt	-4,779.13	-5,531.51
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften und Steuerguthaben		
aus dem Geschäftsjahr	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-1	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-2	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-3	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-4	-	-

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	67,917.23	14,702.36
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	67,917.23	14,702.36
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	67,917.23	14,702.36
Gesamt	67,917.23	14,702.36
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

Klasse P (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-641,112.61	-635,666.96
Gesamt	-641,112.61	-635,666.96
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-641,112.61	-635,666.96
Gesamt	-641,112.61	-635,666.96
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften und Steuerguthaben		
aus dem Geschäftsjahr	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-1	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-2	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-3	-	-
aus dem Geschäftsjahr N-4	-	-

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 30.09.2019	Geschäftsjahr 28.09.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	1,984,737.11	408,865.08
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	1,984,737.11	408,865.08
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	1,984,737.11	408,865.08
Gesamt	1,984,737.11	408,865.08
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

Aufstellung der Ergebnisse und der sonstigen prägenden Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Klasse I-N (Währung: EUR)

	30.09.2015	30.09.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	43.8600	79.2100	62.9100	49.0200	68.9000
Nettovermögen (in tsd. EUR)	15,303.18	11,885.15	25,658.34	22,168.97	29,882.85
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	348,907.1903	150,042.6292	407,857.7460	452,195.6836	433,652.1742

Datum der Zahlung	30.09.2015	30.09.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) Natürliche Personen (in EUR)	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste					
C-Anteile	-	-	-	-	2.37
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
C-Anteile	-6.66	-5.66	-1.39	0.30	-0.16

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird zum Zahlungsdatum in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) ermittelt. Die Angabe der theoretischen Beträge, die entsprechend den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet werden, erfolgt ohne Gewähr. „In der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 heißt es ferner, dass Begünstigte von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

Die Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis zum 30.09.2015, 30.09.2016, 29.09.2017 und 28.09.2018 stellt das Ergebnis und die Nettobuchgewinne und -verluste dar.

Klasse I (Währung: EUR)

	30.09.2015	30.09.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	78.1700	141.1900	112.1400	87.3900	122.8400
Nettovermögen (in tsd. EUR)	24,392.02	17,376.44	23,666.56	23,950.78	8,264.56
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	312,040.0966	123,074.4849	211,040.0248	274,065.4379	67,276.4279

Datum der Zahlung	30.09.2015	30.09.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) Natürliche Personen (in EUR)	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste					
C-Anteile	-	-	-	-	4.23
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
C-Anteile	-11.86	-10.08	-2.48	0.54	-0.29

„Die Steuergutschrift pro Anteil wird zum Zahlungsdatum in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) ermittelt. Die Angabe der theoretischen Beträge, die entsprechend den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet werden, erfolgt ohne Gewähr. „In der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 heißt es ferner, dass Begünstigte von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

Die Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis zum 30.09.2015, 30.09.2016, 29.09.2017 und 28.09.2018 stellt das Ergebnis und die Nettobuchgewinne und -verluste dar.

Klasse S (Währung: EUR)

	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Nettoinventarwert (in EUR)			
C-Anteile	96.5800	83.2500	116.9100
Nettovermögen (in tsd. EUR)	4.83	814.28	481.75
Anzahl der Anteile			
C-Anteile	50.0000	9,780.3036	4,120.4817

Datum der Zahlung	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) Natürliche Personen (in EUR)	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste			
C-Anteile	-	-	4.02
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis			
C-Anteile	-4.31	0.37	-0.38

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird zum Zahlungsdatum in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) ermittelt. Die Angabe der theoretischen Beträge, die entsprechend den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet werden, erfolgt ohne Gewähr. „In der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 heißt es ferner, dass Begünstigte von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

Die Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis zum 29.09.2017 und 28.09.2018 stellt das Ergebnis und die Nettobuchgewinne und -verluste dar.

Klasse P (Währung: EUR)

	30.09.2015	30.06.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	88.1700	157.6800	123.9900	95.6700	133.1200
Nettovermögen (in tsd. EUR)	36,136.90	74,729.30	55,897.35	40,634.83	57,774.54
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	409,832.8878	473,945.0904	450,797.3560	424,733.2197	433,980.6648
Datum der Zahlung	30.09.2015	30.06.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) Natürliche Personen (in EUR)	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste					
C-Anteile	-	-	-	-	4.57
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
C-Anteile	-14.57	-12.65	-4.07	-0.53	-1.47

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird zum Zahlungsdatum in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) ermittelt. Die Angabe der theoretischen Beträge, die entsprechend den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet werden, erfolgt ohne Gewähr. „In der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 heißt es ferner, dass Begünstigte von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

Die Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis zum 30.09.2015, 30.09.2016, 29.09.2017 und 28.09.2018 stellt das Ergebnis und die Nettobuchgewinne und -verluste dar.

Klasse I-N USD (Währung: USD)

	30.09.2015	30.09.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Nettoinventarwert (in USD)					
C-Anteile	46.8500	84.2500	70.8400	54.2300	71.5800
Nettovermögen (in tsd. EUR)					
	2,176.80	4,465.20	2,397.37	1,699.58	1,971.09
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	46,460.0000	52,999.0000	33,840.0000	31,340.0000	30,020.0000
Datum der Zahlung					
	30.09.2015	30.09.2016	29.09.2017	28.09.2018	30.09.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in USD)					
	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in USD)					
	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) (Natürliche Personen) (in USD)					
	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste					
C-Anteile	-	-	-	-	2.26
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
C-Anteile	-7.11	-6.00	-1.57	0.33	-0.15

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird zum Zahlungsdatum in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) ermittelt. Die Angabe der theoretischen Beträge, die entsprechend den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet werden, erfolgt ohne Gewähr. „In der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 heißt es ferner, dass Begünstigte von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

Die Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis zum 30.09.2015, 30.09.2016, 29.09.2017 und 28.09.2018 stellt das Ergebnis und die Nettobuchgewinne und -verluste dar.

Aufstellung der Finanzinstrumente zum 30. September 2019

Vermögenselemente und Wertangaben	Anzahl	Kurs	Notierungswährung	Aktueller Wert	gerundet in % des Nettovermögens
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere				89,953,240.28	91.44
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt				89,953,240.28	91.44
AGNICO EAGLE MINES LTD	82,914.00	53.61	USD	4,077,251.46	4.14
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	931,100.00	5.80	USD	4,953,568.15	5.04
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	192,000.00	18.27	USD	3,217,611.45	3.27
ARGONAUT GOLD INC	1,717,100.00	2.10	CAD	2,498,119.09	2.54
ATAC RESOURCES LTD	627,200.00	0.20	CAD	84,730.33	0.09
BEAR CREEK MINING CORP	522,300.00	1.98	CAD	716,446.01	0.73
B2GOLD CORP	1,112,100.00	3.23	USD	3,294,884.42	3.35
CORVUS GOLD INC	128,500.00	2.18	CAD	194,069.76	0.20
DETOUR GOLD CORP	454,000.00	19.45	CAD	6,117,496.26	6.21
EAST ASIA MINERALS CORP	78,900.00	0.07	CAD	3,826.25	-
EVOLUTION MINING LTD	1,300,207.00	4.53	AUD	3,643,861.49	3.70
FRANCO-NEVADA CORP	30,400.00	120.72	CAD	2,542,442.07	2.58
GOLD STANDARD VENTURES CORP	396,600.00	1.03	CAD	283,001.14	0.29
IAMGOLD CORP	760,300.00	3.41	USD	2,378,116.86	2.42
INTL TOWER HILL MINE LTD	677,125.00	0.52	USD	323,034.96	0.33
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	122,300.00	44.80	USD	5,025,720.05	5.11
MAG SILVER CORP	483,700.00	10.61	USD	4,707,445.42	4.79
NEWCREST MINING LTD	214,300.00	34.75	AUD	4,607,105.30	4.68
NEWMONT GOLDCORP CORP	30,900.00	37.92	USD	1,074,782.61	1.09
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	336,500.00	11.04	AUD	2,298,292.50	2.34
NOVAGOLD RESOURCES INC	615,300.00	6.07	USD	3,425,858.56	3.48
OCEANAGOLD CORP	998,472.00	3.46	CAD	2,393,372.21	2.43
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	322,359.00	9.30	USD	2,749,897.91	2.80
OSISKO MINING CORP	949,000.00	3.13	CAD	2,057,826.73	2.09
PAN AMERICAN SILVER CORP	274,408.00	15.68	USD	3,946,723.02	4.01
PREMIER GOLD MINES LTD	1,903,700.00	1.87	CAD	2,466,257.23	2.51
ROYAL GOLD INC	25,200.00	123.21	USD	2,848,002.20	2.90
SEMAFO INC	1,659,200.00	4.25	CAD	4,885,240.22	4.97
STRATEGIC METALS LTD	518,600.00	0.52	CAD	186,824.62	0.19
TOREX GOLD RESOURCES INC	491,640.00	16.42	CAD	5,592,662.58	5.68
TRIFECTA GOLD LTD	115,244.00	0.03	CAD	2,395.18	-
WESDOME GOLD MINES LTD	320,900.00	5.97	CAD	1,327,218.12	1.35
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	176,000.00	26.24	USD	4,236,140.16	4.31
YAMANA GOLD INC	614,700.00	3.18	USD	1,793,015.96	1.82
Forderungen				215,346.19	0.22

TOCQUEVILLE GOLD

Verbindlichkeiten	-170,328.82	-0.17
Sonstige Finanzkonten	8,376,527.52	8.51
Nettovermögen gesamt	98,374,785.17	100.00