

TOCQUEVILLE ULYSSE
Jahresbericht zum 31. Dezember
2019

Verwaltungsgesellschaft: TOCQUEVILLE FINANCE SA
Sitz der Gesellschaft: 34, rue de la Fédération 75015 Paris

Depotbank: BNP PARIBAS SECURITIES
SERVICES

Inhalt

Verwaltungsbericht

AUSRICHTUNG.....	3.
ANLAGEPOLITIK.....	7.

Jahresabschluss

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

Jahresabschluss - Anhang

Buchführungsgrundsätze und -methoden.....	16.
Entwicklung des Nettovermögens.....	19.
Ergänzende Information 1.....	20.
Ergänzende Information 2.....	21.
Aufschlüsselung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten.....	23.
Aufschlüsselung nach rechtlicher oder wirtschaftlicher Art des Instruments.....	24.
Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Art des Zinses.....	25.
Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Restlaufzeiten.....	26.
Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Notierungswährung.....	27.
Ergebnisverwendung.....	28.
Aufstellung der Ergebnisse und der sonstigen prägenden Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre.....	36.
Aufstellung der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019.....	40.

|

AUSRICHTUNG

IDENTIFIKATION

Einstufung

Aktien aus Ländern der Eurozone

VERWALTUNGSZIEL

Das Ziel des Fonds Tocqueville Ulysse besteht darin, im Rahmen einer dynamischen Aktienallokation, die von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wurde, von der Entwicklung der Unternehmen in den Euro-Ländern zu profitieren und gleichzeitig die Risiken starker Portfolioschwankungen zu begrenzen.

Benchmark

Der Fonds Tocqueville Ulysse nutzt eine Verwaltung in reiner Wertpapierauswahl ohne Berücksichtigung eines Index oder eine Branche als Benchmark. Er unterliegt daher keinem Referenzindex. Damit die Anteilinhaber die Performance im Nachhinein vergleichen können, ist es jedoch möglich, die Entwicklung des Fonds mit der des Euro Stoxx Net Return Index zu vergleichen. Dieser Indikator wird mit wieder angelegten Nettodividenden berechnet.

ANLAGESTRATEGIE

Angewendete Strategie

Der Fonds Tocqueville Ulysse kann auf allen Märkten der Eurozone tätig werden.

Der Fonds bevorzugt dabei Unternehmen mit attraktiven Bewertungsmerkmalen, ohne Einschränkungen im Hinblick auf die Unternehmensgrößen oder die Tätigkeitsbereiche. Die Verwaltung dieses Fonds beruht auf einer absoluten Unabhängigkeit von einzelnen Referenzindizes.

Der Fonds ist permanent zu mindestens 75% seines gesamten Vermögens in Aktien aus Ländern der Eurozone investiert. Der Anteil der Aktien, die in anderen Währungen als dem Euro notiert sind, darf 10% des Gesamtvermögens nicht überschreiten. Daneben kann für den Fonds ein Wechselkursrisiko bestehen.

Der Fondsmanager kann bei der Verfolgung des Anlageziels ohne Übergewichtung über die Höhe des Fondsvermögens hinaus oder bei der Absicherung des Risikos aufgrund rückläufiger Prognosen der Börsenmärkte börsennotierte derivative Finanzinstrumente nutzen.

Der Fonds kann ferner in Rentenprodukte investieren, um die Volatilität zu senken. Bei diesen Anleihen kann es sich um Staats- und/oder Industriefinanzierungen handeln. Das Mindest-Rating, das für die ausgewählten Anleihen gilt, ist BBB- gemäß Basel-Standard. 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 Anteilinhaber getroffene Anlageentscheidungen dient.

Verwendete Techniken und Instrumente

Vermögenswerte (ohne integrierte Derivate)

Aktien

Aktien aus Ländern der Eurozone mit einem Mindestanteil von 75% des Gesamtvermögens des Fonds. Tocqueville Ulysse kann an allen Börsen der betroffenen Länder intervenieren. Diese Aktien werden ohne Bezugnahme auf einen Index, einen Indexkorb oder eine Branche ausgewählt. Ferner stellt die Größe des Unternehmens und die Höhe seiner Marktkapitalisierung kein Auswahlkriterium für die zuständigen Fondsmanager dar.

TOCQUEVILLE ULYSSE

Aktien aus allen geregelten Märkten anderer OECD-Länder, insbesondere aus anderen EU-Ländern und Ländern des erweiterten Europas (z.B. Schweiz, Norwegen) sowie aus Nicht-OECD-Ländern bis zu 10% des gesamten Fondsvermögens.

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.

Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente:

Anleihen, Schatzanweisungen und andere handelbare Forderungspapiere (kurzfristige handelbare Wertpapiere, BTAN) bis zu einer Grenze von 25% des gesamten Fondsvermögens mit einem Mindest-Rating beim Erwerb von A3 für Kurzläufer oder BBB- für langfristige Papiere gemäß Standard & Poor's-Skala oder ansonsten einem gleichwertigen Rating. Es wird der Basel-Standard angewandt (diese sieht vor, dass die Verwaltungsgesellschaft bei einem Rating des Papiers durch die führenden bestehenden Agenturen (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) das niedrigste Rating der beiden besten ansetzt, wenn das Wertpapier nur von zwei Agenturen bewertet wird, die schlechteste der beiden, und falls nur eine Agentur das Wertpapier bewertet, deren Rating berücksichtigt wird). Liegt für die Emission kein Rating vor, tritt das Rating des Emittenten oder des Bürgen an seine Stelle, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der Nachrangigkeit der Emission.

Bei einer Herabstufung des Ratings, durch die ein Titel im Portfolio unter die angegebenen Mindestbewertungen fällt, muss die Verwaltungsgesellschaft das Papier im besten Interesse der Anteilhaber verkaufen.

Der Fonds kann in den verschiedenen genannten geografischen Gebieten in Höhe von bis zu 5% seines Vermögens in nicht börsennotierte Finanzinstrumente investieren.

OGAW und AIF

Der Fonds kann bis zu 10% Anteile an französischen oder europäischen OGAW im Rahmen der Richtlinie 2009/65/EG und an AIF halten, die die vier Kriterien von Artikel R214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes erfüllen, einschließlich börsennotierte Indexfonds (ETF oder Tracker). Bei Aktien-OGAW und AIF erfolgt die Nutzung externer OGAW und AIF mit dem Ziel, den Fonds in Branchen zu engagieren, die nicht direkt im Fonds abgedeckt sind (sektorische OGAW oder AIF).

Der Fonds kann in Fonds der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft investieren.

Derivative Finanzinstrumente

Der Fonds kann in börsennotierte derivative Finanzinstrumente investieren:

- im Rahmen seines Anlageziels und ohne eine Übergewichtung, die das Fondsvermögen übersteigt, zu bewirken.
- 0 bis 25% zum Schutz vor einer von den Fondsmanagern festgestellten und/oder erwarteten starken Abwärtsbewegung der Märkte.

Der Fonds kann börsennotierte Optionen vom Typ *Plain Vanilla* (börsennotierte Aktien oder börsennotierte Aktienindizes) mit Blick auf ein überdurchschnittliches Engagement des Fonds oder zur Absicherung gegen das Risiko auf den Aktienmärkten nutzen.

Der Fonds verzichtet auf Engagements bei Kreditderivaten.

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

Entfällt.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Der Fonds kann Wertpapierleihgeschäfte in Höhe von 10% tätigen. Diese werden ausschließlich zu Zwecken der Liquiditätssteuerung verwendet.

Die gehaltenen Aktien werden verliehen, wodurch ihre Rentabilität gesteigert wird und das wirtschaftliche Engagement gleichzeitig unverändert bleibt.

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, wiedergelegt 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 der Risikoaggregation.

RISIKOPROFIL

Der Risiko- und Renditeindikator für diesen Fonds liegt bei 5, da er hauptsächlich auf den Aktienmärkten engagiert ist, die starken Schwankungen unterworfen sein können.

Ihr Kapital wird hauptsächlich in von der Verwaltungsgesellschaft 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

TOCQUEVILLE ULYSSE

bei der Zeichnung gezahlten. Dieses Risiko hängt damit zusammen, dass der Fonds ständig zu mindestens 75% seines Vermögens in Aktien investiert ist und keinen Kapitalschutz und keine Kapitalgarantie bietet. Daher besteht das Risiko, dass das investierte Kapital nicht in vollem Umfang zurückgezahlt wird.

- **Aktien- und Marktrisiko:** Der Nettoinventarwert des Fonds kann durch die Anlage von mindestens 75% des Fondsvermögens auf den Aktienmärkten Schwankungen unterliegen. Der Fonds kann direkt und indirekt über Aktien und/oder Anteile von OGAW auf den Märkten für kleine und mittlere Marktkapitalisierungen engagiert sein. Dieses Engagement kann gegebenenfalls über 50% des Gesamtvermögens ausmachen. Das Volumen dieser börsennotierten Titel ist gering, die Marktausschläge nach oben oder unten sind ausgeprägter und schneller als bei Large Caps. Der Nettoinventarwert des Fonds folgt dann dieser Entwicklung.
- **Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis:** Dieser Verwaltungsstil beruht auf der erwarteten Entwicklung der verschiedenen Märkte (Aktien, Anleihen). Es besteht das Risiko, dass der OGAW nicht immer in die leistungsfähigsten Aktien investiert ist.
- **Zinsrisiko aufgrund von Zinsschwankungen:** Es handelt sich um das Risiko sinkender Zinsinstrumente infolge von Zinsschwankungen. Es wird anhand der Sensitivität gemessen. In Zeiten eines Anstiegs (bei positiver Sensitivität) oder eines Rückgangs (bei negativer Sensitivität) der Zinsen 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. Er besteht insbesondere bei Zeichnungen/Rücknahmen, die gemessen an der Größe des Portfolios besonders umfangreich sind. In Anbetracht der in Frage kommenden Anlagestrategien kann der Fonds veranlasst sein, zusätzlich in nicht börsennotierte Finanzinstrumente zu investieren, wodurch er einem derartigen Risiko ausgesetzt ist.
- **Wechselkursrisiko:** Der Fonds ist in Höhe von mindestens 75% seines Vermögens in Aktien aus Ländern der Eurozone investiert. Der Anteil der Aktien, die in anderen Währungen als dem Euro notiert sind, darf 10% des Gesamtvermögens nicht überschreiten und ist daher nebensächlich. Dadurch kann der Fonds einem Wechselkursrisiko ausgesetzt sein.
- **Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in börsennotierte Wertpapiere aus Nicht-OECD-Ländern.** Dieses Risiko ist auf unter 10% des Fondsvermögens begrenzt und daher unwesentlich.
- **Kontrahentenrisiko in Verbindung mit dem Risiko aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren:** Für den Fonds besteht das Risiko eines Zahlungsausfalls der Gegenpartei, mit der die Transaktion durchgeführt wird. Dieses Risiko kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwertes des Fonds führen.

Neben dem vorstehend erläuterten Kontrahentenrisiko können die mit befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren verbundenen Risiken insbesondere Liquiditätsrisiken, rechtliche Risiken (Risiko mangelhafter Kontrakte mit den Gegenparteien) und betriebliche Risiken (Zahlungs- und Lieferrisiko) sein.

- **Risiko in Verbindung mit der Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten:** Die Strategien, die mit derivativen Finanzinstrumenten umgesetzt werden, basieren auf den Prognosen des Managementteams. Stimmt die Marktentwicklung nicht mit den umgesetzten Strategien überein, kann dies zu einem Rückgang des Nettoinventarwertes des Fonds führen.

Gewährleistung oder Absicherung

Entfällt.

EMPFOHLENE MINDESTANLAGEDAUER

Über 5 Jahre.

LAGEBERICHT

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte & Associates

ANLAGEPOLITIK

I. ALLGEMEINE VERWALTUNGSPRAXIS

Das Ziel des Fonds Ulysse besteht darin, im Rahmen einer dynamischen Aktienallokation, die von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wurde, von der Entwicklung der Wirtschaft der Eurozone zu profitieren und gleichzeitig die Risiken starker Portfolioschwankungen zu begrenzen.

II. FONDSENTWICKLUNG IM JAHRESVERLAUF

Tocqueville Ulysse legt 2019 um 21,37% zu (C-Anteile); das Jahr zeichnet sich durch eine Kursänderung des Fonds aus, der nun den Großteil seines Vermögens in Unternehmen mit einem Börsenwert von unter 10 Mrd. investiert. Diese Neupositionierung im Small- und Mid Cap-Segment ermöglichte es dem Fonds, sich im zweiten Teil des Jahres zu erholen, auch wenn die Diskrepanz zwischen kleinen und großen Kapitalisierungen auch in diesem Jahr für Small Caps nachteilig ist. Wir rechnen für 2020 mit einer weiteren Verringerung dieser Differenz, die bereits in den letzten Monaten des Jahres eingesetzt hat.

Im Betrachtungszeitraum trugen die Wachstumswerte am meisten zur relativen Performance bei; Nexi, der italienische Marktführer für Zahlungsdienste, wächst um 37%, BE Semiconducteur (+58%) profitiert umfassend von der Neueinstufung von Halbleitern, Carl Zeiss, Weltmarktführer für ophthalmologische Geräte (Diagnose, Laser, Mikrochirurgie) verzeichnet ein Plus von 45%, Sopra (+48%) zieht nach einem turbulenten Jahr 2018 wieder an; auf der anderen Seite haben wir auf einigen stark unterbewerteten Werten gelitten, wie Arcelor (nicht mehr Teil des Anlageuniversums und inzwischen verkauft, -36%), Sanofi (idem, inzwischen verkauft, -2%), Orange (idem, -16% oder Fnac Darty -8%, generelles Misstrauen gegenüber Handelswerten, gekoppelt mit den Protesten der Gelbwesten und bei der RATP am Jahresende).

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.

- Einführung eines Ratingtools für die im Portfolio gehaltenen Unternehmen. Dieses Tool wurde am 1. Januar 2013 eingeführt.

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

Wertentwicklung

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	30.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Nettovermögen C-Anteile (in tsd. €)	210.611	293.660	394.595	274.933	186.172	167.910	177.525	137.249	143.728	130.462	118.044	1 1708 34
Nettovermögen D-Anteile (in tsd. €)	63.716	76.305	92.988	63.958	49.040	47.990	43.399	42.376	38.183	37.512	27.147	283.836
Nettovermögen I-Anteile (in tsd. €)	6.278	5.118	8.737	15.388	15.674	9.426	7.061	5.517	5.881	26.877	24.778	281.867
Nettovermögen S-Anteile (in tsd. €)										19.078	2.767	35.981
Nettovermögen SD-Anteile (in tsd. €)											185	913
Nettovermögen gesamt (in tsd. €)	280.605	375.084	496.320	354.281	250.887	225.326	227.985	205.142	187.792	233.930	172.921	1.773.431
Anzahl Anteile (CD, I S und SD)	13.295.854	12.031.098	11.892.690	10.785.412	7.160.698	5.415.165	5.356.163	4.300.136	3.880.009	3.860.813	3.542.096	2.970.434
Wertentwicklung C-Anteile	-49,74%	48,92%	33,42%	-22,61%	5,89%	21,02%	2,62%	12,79%	1,61%	13,09%	-18,34%	21,37%
Wertentwicklung D-Anteile	-49,78%	45,67%	32,56%	-23,00%	4,26%	19,85%	2,63%	12,33%	-0,61%	10,85%	-19,86%	21,41%
Wertentwicklung I-Anteile	-	-	34,97%	-21,74%	7,08%	22,33%	3,76%	14,09%	2,78%	14,33%	-17,44%	22,83%
Wertentwicklung S-Anteile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32%	-17,52%	22,65%
Wertentwicklung SD-Anteile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,65%
NIW C-Anteile (in €)	21,3	31,72	42,32	32,75	34,68	41,97	43,07	48,58	49,36	55,82	45,38	55,32
NIW D-Anteile (in €)	19,27	28,07	37,21	28,65	29,87	35,8	36,74	41,27	41,02	45,47	36,44	43,29
NIW I-Anteile (in €)	61,14	92,12	124,33	97,3	104,19	127,46	132,25	150,89	155,09	177,31	146,38	179,8
NIW S-Anteile (in €)										100,99	83,30	102,17
NIW SD-Anteile (in €)											36,77	45,1

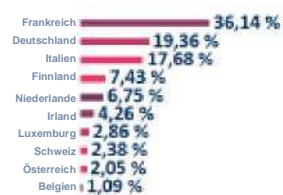
Hauptpositionen des Portfolios

Anteil	Nettovermögen (in %)
UPM-KYMMENE OYJ	3,62
NEXI SPA	3,33
PUMA SE	2,98
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	2,94
PRYSMIAN SPA	2,77
SOPRA	2,74
S.O.I.T.E.C.	2,67
RUBIS	2,57
TELEPERFORMANCE	2,55
WORLDLINESA-WI	2,49

Aufteilung des Fonds nach Sektoren (in Aktien investierte Vermögenswerte)



Geografische Aufteilung des Fonds (in Aktien investierte Vermögenswerte)



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 Anteilinhabern 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:

Im davor liegenden Zeitraum eingetretene Veränderungen:

Auflegung von SD-Anteilen, Änderung von Depotbank, Geschäftsführer und Gebühren für S-Anteile

EMPFEHLUNGEN		Empfohlene Mindestanlagedauer 5 Jahre.	
MODALITÄTEN			
Verwaltungskosten:	C-Anteile	2.39 %	Bewertung: Täglich, auf Basis der Schlusskurse des betreffenden Tages
	D-Anteile	2.39 %	
	I-Anteile	1.20 %	Depotbank: BNP Paribas Securities Services
	Anteile	1.35 %	
	SD-Anteile	1.35 %	Zeichnungs- / Rücknahmefrist: 14:00
Ausgabeaufschlag:	Maximal 3,5% (davon 0, die beim Fonds verbleiben), 0% I-Anteile		NETTOINVENTARWERTE
Rücknahmegebühren:	Maximal 1,0% (davon 0, die beim Fonds verbleiben), 0% I-Anteile		Die Nettoinventarwerte der Investmentfonds von Tocqueville Finance können täglich auf unserer Website abgerufen werden: www.tocquevillefinance.de
ISIN-Codes:	FR0010546903 (C-Anteile)		
	FR0010546911 (S-Anteile)		
	FR0010600247 (I-Anteile)		
	FR0013245404 (S-Anteile)		
	FR0013299799 (SD-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;
- Schwere 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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr	€	Anzahl der Begünstigten
Gesamtheit der unbefristeten Arbeitsverträge der Gesellschaft Tocqueville Finance		
Fixgehälter	2.439.466	26
Variable Vergütungen + Prämien	1.013.380	28
Gesamtheit der Fondsmanager für gemeinsame Anlagen von Tocqueville Finance		
Fixgehälter	1.046.197	8
Variable Vergütungen + Prämien	443.558	7
Gesamtheit der Führungskräfte in gehobener Position (nicht Fondsmanager für gemeinsame Anlagen)		
Fixgehälter	911.221	10
Variable Vergütungen + Prämien	345.911	11

*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 Anleger jedoch die Performance 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, der ebenfalls vollkommen unabhängig von der Verwaltung des Fonds war. 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.“

TOCQUEVILLE ULYSSE

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, kann 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.

○ 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“
Verpflichtungsgrad oder Var	210%
○ PEA-berechtigter Anteil (Wortlaut)	„Im Einklang mit der im Verkaufsprospekt erläuterten Verwaltungsstrategie wurde der Fonds zu über 75% in PEA-berechtigte Wertpapiere investiert.“
Investitionsquote	75%
○ SFTR-Verordnung (Wortlaut)	„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.“

<i>Politik zur Auswahl von Finanzintermediären (Wortlaut)</i>	<p>„Gemäß den Bestimmungen hat Tocqueville Finance im Rahmen ihrer Verpflichtung, im besten Interesse ihrer Kunden und der von ihr verwalteten OGA zu handeln, eine Politik zur Auswahl von Finanzintermediären eingeführt.</p> <p>Die Vermittlungstätigkeit für die von TFSA im Auftrag des OGA erteilten Aufträge, dessen Finanzverwaltung sie übernimmt, wurde bis November 2019 von EXOE, einer ausgelagerten Plattform, übernommen. Ab diesem Datum wurde diese Tätigkeit von ihrer Muttergesellschaft LBPAM ausgeübt. Bei LBPAM ist für das Verfahren zur Bewertung der Intermediäre ein Ausschuss der Intermediäre zuständig, und die Risikoabteilung beaufsichtigt kontinuierlich die ausgewählten Intermediäre und Gegenparteien. LBPAM erstellt und übermittelt Tocqueville Finance regelmäßig Bewertungsberichte über die Ausführungsqualität der eingesetzten Finanzintermediäre. Diese von LBPAM erstellten Bewertungsberichte umfassen die Messung der Ausführungsleistung.</p> <p>Im Berichtszeitraum des OGA wurden keine wesentlichen Mängel festgestellt.“</p>
<i>Abstimmungspolitik</i>	<p>„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.“</p>

Bilanz Aktiva

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	176,315,763.73	167,827,228.26
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	174,334,453.73	167,827,228.26
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	170,651,453.73	164,144,228.26
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	3,683,000.00	3,683,000.00
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	1,981,310.00	-
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	1,981,310.00	-
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	-	-
Finanztermingeschäfte	-	-
Transaktionen an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
Sonstige Finanzinstrumente	-	-
Forderungen	255,592.58	483,909.00
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	255,592.58	483,909.00
Finanzkonten	1,417,652.28	5,741,056.44
Liquide Mittel	1,417,652.28	5,741,056.44
SUMME AKTIVA	177,989,008.59	174,052,193.70

Bilanz Passiva

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Eigenkapital	-	-
Kapital	168,148,825.60	164,216,979.20
Nicht ausgeschüttete frühere Nettobuchgewinne/-verluste (a)	1,413,842.23	850,248.57
Ergebnisvortrag (a)	711.71	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (a,b)	8,190,616.43	7,653,109.29
Geschäftsjahresergebnis (a,b)	-210,902.82	200,835.09
Summe Eigenkapital (= Betrag, der dem Nettovermögen entspricht)	177,543,093.15	172,921,172.15
Finanzinstrumente	-	-
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	-	-
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
Finanztermininstrumente	-	-
Transaktionen an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
Verbindlichkeiten	445,859.11	1,131,021.55
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	445,859.11	1,131,021.55
Finanzkonten	56.33	-
Laufende Bankkredite	56.33	-
Darlehen	-	-
SUMME DER PASSIVA	177,989,008.59	174,052,193.70

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen.

Eventualverbindlichkeiten

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Verpflichtungen aus außerbörslichen Geschäften		
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Transaktionen		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Verpflichtungen aus außerbörslichen Geschäften		
Sonstige Verpflichtungen		

TOCQUEVILLE ULYSSE

Gewinn- und Verlustrechnung

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Erträge aus Finanztransaktionen		
Erträge aus Aktien und gleichgestellte Wertpapieren	4,076,620.80	5,337,901.57
Erträge aus Anleihen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
Erträge aus Schuldtiteln	-	-
Erträge aus befristeten Wertpapierkäufen und -verkäufen	-	-
Erträge aus Finanztermingeschäften	-	-
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
Sonstige Finanzerträge	-	-
GESAMT I	4,076,620.80	5,337,901.57
Aufwendungen aus Finanztransaktionen		
Aufwendungen für befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	-	-
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	-	-
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	-35,445.25	-38,366.62
Sonstige Finanzaufwendungen	-108,742.35	-
GESAMT II	-144,187.60	-38,366.62
Ergebnis aus Finanztransaktionen (I + II)	3,932,433.20	5,299,534.95
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Zuführungen zu den Abschreibungen (IV)	-3,944,929.13	-4,903,305.20
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (I + II + III + IV)	-12,495.93	396,229.75
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-198,406.89	-195,394.66
Im Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis (VI)	-	-
Ergebnis (I + II + III + IV + V + VI)	-210,902.82	200,835.09

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.

EMTN werden zu ihrem Marktwert auf der Grundlage der von den Gegenparteien mitgeteilten Kurse bewertet. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft geprüft.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren:

- Wertpapierleihgeschäfte: Die den verliehenen Wertpapieren entsprechende Forderung wird zum Marktwert der Papiere bewertet.
- Wertpapierleihe: Entliehene 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 Marktmargin 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

Futures: Abrechnungskurs des Tages.

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

Optionen: Schlusskurs vom Tag oder ansonsten der letzte bekannte Kurs.

OTC-Optionen: Diese Optionen werden zu ihrem Marktwert auf der Grundlage der von den Gegenparteien mitgeteilten Kurse bewertet. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft geprüft.

Die außerbilanzielle Bewertung wird als Basiswert ausgehend vom Delta, vom Kurs des Basiswerts und eventuell vom Wechselkurs berechnet.

Devisenterminkontrakte: Neubewertung der eingesetzten Fremdwährungen zum Tageskurs, Berechnung des Auf-/Abschlags entsprechend der Fälligkeit des Kontraktes.

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.

Zinsswaps:

- Bei Swaps mit einer Laufzeit von unter drei Monaten werden die Zinsen linear ermittelt.
- Swaps mit einer Laufzeit von über drei Monaten werden zum Marktwert bewertet.

Synthetische Produkte (Kombination aus Titel und Swap) werden global erfasst. Swap-Zinsen, die im Rahmen dieser Produkte vereinnahmt werden, werden linear bewertet.

Die Bewertung von Swap-Assets und synthetischen Produkten erfolgt anhand des Marktwertes. Die Bewertung von Swap-Assets basiert auf der Bewertung der abgesicherten Wertpapiere, abzüglich der Auswirkung der Veränderung der Kreditspreads. Diese Auswirkung wird anhand des Durchschnitts der von vier monatlich befragten Gegenparteien gemeldeten Spreads beurteilt, die um eine Spanne ausgehend vom Rating des Emittenten korrigiert werden.

Die Eventualverbindlichkeiten von Swaps entsprechen dem Nennwert.

Strukturierte Swaps (Swaps mit Optionselement): Diese Swaps werden zu ihrem Marktwert auf der Grundlage der von den Gegenparteien mitgeteilten Kurse bewertet. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft geprüft.

Finanzverwaltungsgebühren und externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft

- max. 2,392% inkl. MwSt. für C-Anteile
- max. 2,392% inkl. MwSt. für D-Anteile
- max. 1,20% inkl. MwSt. für I-Anteile
- max. 1,35% inkl. MwSt. für S-Anteile
- max. 1,35% inkl. MwSt. für S-D-Anteile

Die Zuweisung wird auf Basis des Nettovermögens nach Abzug der Anteile an OGA 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

C-Anteile: Thesaurierung
D-Anteile: Ausschüttung
I-Anteile: Thesaurierung
S-Anteile: Thesaurierung
S-D-Anteile: Ausschüttung

Verwendung der erzielten Nettobuchgewinne

C-Anteile: Thesaurierung
D-Anteile: Ausschüttung
I-Anteile: Thesaurierung
S-Anteile: Thesaurierung
S-D-Anteile: Ausschüttung

Den Fonds betreffende Änderungen

Entfällt.

Entwicklung des Nettovermögens

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	172,921,172.15	233,930,839.29
Zeichnungen (einschließlich der beim OGAW verbleibenden Ausgabeaufschläge)	30,881,840.88	87,708,287.08
Rücknahmen (nach Abzug der beim OGAW verbleibenden Rücknahmegebühren)	-61,644,395.51	-99,289,266.49
Realisierte Buchgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	26,155,649.81	26,452,686.20
Realisierte Buchverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-15,350,122.35	-16,845,482.98
Realisierte Buchgewinne aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Realisierte Buchverluste aus Terminfinanzinstrumenten	-1,437.77	-
Transaktionskosten	-1,162,011.07	-1,312,330.34
Wechselkursdifferenzen	990.36	244,585.13
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	26,373,123.05	-57,691,148.73
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	22,382,990.27	-3,990,132.78
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	3,990,132.78	-53,701,015.95
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	-	-
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-	-
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettobuchgewinne und -verluste	-619,220.47	-664,769.64
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-12,495.93	396,229.75
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Nettobuchgewinne und -verluste	-	-8,457.12
Im Geschäftsjahr auf das Ergebnis geleistete Abschlagszahlungen	-	-
Weitere Elemente	-	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	177,543,093.15	172,921,172.15

Ergänzende Information 1

	Geschäftsjahr 31.12.2019
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 die besicherten OGA ist die Information den Buchführungsgrundsätzen und -methoden zu entnehmen.

Ergänzende Information 2

	Geschäftsjahr 31.12.2019	
Ausgaben und Rücknahmen im Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile	
Klasse C (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	150,932.7631	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	624,527.7582	
Klasse D (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17,566.2934	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	102,101.2283	
Klasse I (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	137,606.2508	
Anzahl der zurückgenommenen Wertpapiere	150,116.6074	
Klasse S (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen D-Anteile	-	
Anzahl der zurückgenommenen D-Anteile	3,018.0663	
Anzahl der ausgegebenen C-Anteile	14,008.7171	
Anzahl der zurückgenommenen C-Anteile	12,013.1761	
Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	Betrag (EUR)	
Vom OGA vereinnahmte Ausgabeaufschläge	-	
Vom OGA vereinnahmte Rücknahmegebühren	-2,157.93	
Vereinnahmte und rückübertragene Ausgabeaufschläge	-	
Vereinnahmte und rückübertragene Rücknahmegebühren	-2,157.93	
Verwaltungsgebühren	Betrag (EUR)	% des durchschnittlichen Nettovermögens
Klasse I (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	425,955.80	1.20
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-
Klasse C (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	2,796,438.84	2.39
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-
Klasse S (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	45,347.65	1.35
Performancegebühren	-	-
Sonstige Gebühren	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Verwaltungsgebühren	Betrag (EUR)	% des durchschnittlichen Nettovermögens
Klasse D (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	677,186.84	2.39
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.

(**) S-Klasse: Die Kostenverteilung beläuft sich auf 1960,96 EUR für SD-Anteile und 43.386,69 EUR für SC-Anteile.

Aufschlüsselung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	Geschäftsjahr 31.12.2019
Aufschlüsselung nach Art der Forderungen	-
Einlage in Euro	-
Einlage in anderen Währungen	-
Barsicherheiten	-
Bewertung von Devisenterminkäufen	-
Gegenwert der Terminverkäufe	-
Sonstige verschiedene Schuldner	255,592.58
Zu erhaltende Kupons	-
SUMME DER FORDERUNGEN	255,592.58
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	338,343.85
Sonstige verschiedene Gläubiger	107,515.26
Rückstellung für das Risiko von Marktliquidität	-
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT	445,859.11

Aufschlüsselung nach rechtlicher oder wirtschaftlicher Art des Instruments

	Geschäftsjahr 31.12.2019
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	-	-	-	1,417,652.28
Passiva				
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	56.33
Eventualverbindlichkeiten				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten 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	1,417,652.28	-	-	-	-
Passiva					
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	56.33	-	-	-	-
Eventualverbindlichkeiten					
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-	-

Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Notierungswährung

	CHF	GBP
Aktiva		
Einlagen	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	4,069,530.10	-
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-
Forderungspapiere	-	-
OGA-Anteile	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
Sonstige Finanzinstrumente	-	-
Forderungen	-	-
Finanzkonten	-	-
Passiva		
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-	-
Verbindlichkeiten	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
Finanzkonten	0.32	56.01
Eventualverbindlichkeiten		
Absicherungsgeschäfte	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-

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

Ergebnisverwendung

Klasse C (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-364,047.80	-103,469.81
Gesamt	-364,047.80	-103,469.81
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-364,047.80	-103,469.81
Gesamt	-364,047.80	-103,469.81
Angaben zu 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	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	5,402,408.04	5,219,769.93
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	5,402,408.04	5,219,769.93
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	5,402,408.04	5,219,769.93
Gesamt	5,402,408.04	5,219,769.93
Angaben zu ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Klasse I (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	220,171.43	299,626.86
Gesamt	220,171.43	299,626.86
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	220,171.43	299,626.86
Gesamt	220,171.43	299,626.86
Angaben zu 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	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	-	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	1,292,186.73	1,084,113.22
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	1,292,186.73	1,084,113.22
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	-	-
Thesaurierung	1,292,186.73	1,084,113.22
Gesamt	1,292,186.73	1,084,113.22
Angaben zu ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Klasse S (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	711.71	-
Ergebnis	23,775.34	30,726.29
Gesamt	24,487.05	30,726.29
Verwendung		
Ausschüttung	586.94	1,764.69
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	712.96	08.32
Thesaurierung	23,187.15	28,953.28
Gesamt	24,487.05	30,726.29
Angaben zu ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	2,023.9268	5,041.9931
Ausschüttung pro Anteil	0.29	0.35
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	-	-

Die Rubriken "Anzahlungen", "Ausschüttung", "Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres" und "Einzelausschüttung" betreffen SD-Anteile.
Die Rubrik "Thesaurierung" bezieht sich auf SC-Anteile.

* Die geplante Ausschüttung wurde nicht durchgeführt und das Ergebnis wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

TOCQUEVILLE ULYSSE

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	5,572.89	-
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	169,278.87	143,586.03
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-8,457.12
Gesamt	174,851.76	135,128.91
Verwendung		
Ausschüttung	1,133.40	-
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	8,628.03	13,883.15
Thesaurierung	165,090.33	121,245.76
Gesamt	174,851.76	135,128.91
Angaben zu ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	2,023.9268	-
Ausschüttung pro Anteil	0.56	-

Die Rubriken "Anzahlungen", "Ausschüttung", "Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres" und "Einzelausschüttung" betreffen SD-Anteile.
Die Rubrik "Thesaurierung" bezieht sich auf SC-Anteile.

TOCQUEVILLE ULYSSE

Klasse D (Währung: EUR)

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	-	-
Ergebnis	-113,893.36	-26,048.25
Gesamt	-113,893.36	-26,048.25
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Ergebnisvortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-113,893.36	-26,048.25
Gesamt	-113,893.36	-26,048.25
Angaben zu ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	660,255.1418	744,790.0767
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	-	-

TOCQUEVILLE ULYSSE

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste

	Geschäftsjahr 31.12.2019	Geschäftsjahr 31.12.2018
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste aus Vorperioden	1,399,959.08	844,531.33
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	1,326,742.79	1,219,859.84
Geleistete Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-	-
Gesamt	2,726,701.87	2,064,391.17
Verwendung		
Ausschüttung	561,216.87	633,071.57
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	2,165,485.00	1,431,319.60
Thesaurierung	-	-
Gesamt	2,726,701.87	2,064,391.17
Angaben zu ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile	660,255.1418	744,790.0767
Ausschüttung pro Anteil	0.85	0.85

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

Klasse C (Währung: EUR)

	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	48.5800	49.3600	55.8200	45.5800	55.3200
Nettovermögen (in tsd. EUR)	157,248.73	143,728.07	150,462.73	118,043.91	117,083.38
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	3,236,705.1067	2,911,309.7202	2,695,364.0281	2,589,773.9951	2,116,179.0000

Datum der Zahlung	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
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	-	-2.43	1.70	2.01	2.55
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
C-Anteile	4.96	-	-0.25	-0.03	-0.17

(*) „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 die Begünstigten von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

TOCQUEVILLE ULYSSE

Klasse D (Währung: EUR)

	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Nettoinventarwert (in EUR)					
D-Anteile	41.2700	41.0200	45.4700	36.4400	43.2900
Nettovermögen (in tsd. EUR)	42,376.07	38,183.52	37,512.78	27,146.65	28,583.62
Anzahl der Anteile					
D-Anteile	1,026,870.7247	930,778.1528	824,963.2868	744,790.0767	660,255.1418

Datum der Zahlung	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-0.21	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) Natürliche Personen (in EUR)	0.04	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste					
D-Anteile	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
D-Anteile	-0.11	0.57	0.92	-	-0.17

(*) „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 die Begünstigten von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

TOCQUEVILLE ULYSSE

Klasse I (Währung: EUR)

	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	150.8900	155.0900	177.3100	146.3800	179.8000
Nettovermögen (in tsd. EUR)	5,516.86	5,881.32	26,877.07	24,777.83	28,186.66
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	36,561.1749	37,921.5304	151,577.1244	169,270.1481	156,759.7915

Datum der Zahlung	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
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	-	-7.55	5.38	6.40	8.24
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis					
C-Anteile	17.06	1.61	1.09	1.77	1.40

(*) „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 die Begünstigten von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

TOCQUEVILLE ULYSSE

Klasse S (Währung: EUR)

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Nettoinventarwert (in EUR)			
D-Anteile	-	36.7700	45.1000
C-Anteile	100.9900	83.3000	102.1700
Nettovermögen (in tsd. EUR)	19,078.26	2,952.78	3,689.43
Anzahl der Anteile			
D-Anteile	-	5,041.9931	2,023.9268
C-Anteile	188,908.1333	33,220.1055	35,215.6465

Datum der Zahlung	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Ausschüttung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	0.85	0.56
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	0.35	0.29
Steuergutschrift pro Anteil (*) Natürliche Personen (in EUR)	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste			
D-Anteile	-	-	-
C-Anteile	0.89	3.64	4.68
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis			
D-Anteile	-	-	-
C-Anteile	-0.32	0.87	0.65

(*) „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 die Begünstigten von Steuerguthaben, die keine natürlichen Personen sind, unter ihrer Verantwortung die Höhe der Steuerguthaben berechnen, auf die sie Anspruch haben.“

Aufstellung der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019

Vermögenselemente und Wertangaben	Anzahl	Kurs	Notierungswährung	Aktueller Wert	gerundet in % des Netto-vermögens
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere				174,334,453.73	98.19
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt				170,651,453.73	96.12
ALSTOM	87,000.00	42.23	EUR	3,674,010.00	2.07
ALTAMIR	60,912.00	16.65	EUR	1,014,184.80	0.57
ALUFLEXPACK AG	93,281.00	19.90	CHF	1,707,720.24	0.96
BANCO BPM SPA	1,095,334.00	2.03	EUR	2,221,337.35	1.25
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	125,264.00	34.46	EUR	4,316,597.44	2.43
BEFESA SA	31,000.00	38.00	EUR	1,178,000.00	0.66
BEKAERT NV	70,422.00	26.50	EUR	1,866,183.00	1.05
BENETEAU	192,247.00	10.83	EUR	2,082,035.01	1.17
BOURSE DIRECT	750,000.00	1.15	EUR	862,500.00	0.49
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	45,851.00	113.70	EUR	5,213,258.70	2.94
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	213,743.00	8.14	EUR	1,739,868.02	0.98
DUERR AG	62,500.00	30.38	EUR	1,898,750.00	1.07
EIFFAGE	38,262.00	102.00	EUR	3,902,724.00	2.20
ENGIE EPS	120,500.00	9.00	EUR	1,084,500.00	0.61
ERG SPA	229,479.00	19.22	EUR	4,410,586.38	2.48
ERSTE GROUP BANK AG	104,000.00	33.56	EUR	3,490,240.00	1.97
FAURECIA	57,433.00	48.03	EUR	2,758,506.99	1.55
FNAC DARTY SA	35,669.00	52.80	EUR	1,883,323.20	1.06
FOCUS HOME INTERACTIVE	32,000.00	23.85	EUR	763,200.00	0.43
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	37,793.00	85.40	EUR	3,227,522.20	1.82
GETLINK SE	205,674.00	15.51	EUR	3,190,003.74	1.80
HUHTAMAKI OYJ	65,272.00	41.38	EUR	2,700,955.36	1.52
IMERYS SA	92,899.00	37.68	EUR	3,500,434.32	1.97
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	38,706.00	64.10	EUR	2,481,054.60	1.40
IPSEN	25,274.00	79.00	EUR	1,996,646.00	1.12
IVS GROUP	80,610.00	8.70	EUR	701,307.00	0.40
KINGSPAN GROUP PLC	71,699.00	54.45	EUR	3,904,010.55	2.20
MONCLER SPA	45,278.00	40.07	EUR	1,814,289.46	1.02
MTU AERO ENGINES AG	15,795.00	254.60	EUR	4,021,407.00	2.27
NEURONES	127,465.00	20.60	EUR	2,625,779.00	1.48
NEXI SPA	478,239.00	12.38	EUR	5,920,598.82	3.33
OUTOTEC OYJ	615,437.00	5.76	EUR	3,543,686.25	2.00
PRYSMIAN SPA	228,471.00	21.49	EUR	4,909,841.79	2.77
PUMA SE	77,340.00	68.35	EUR	5,286,189.00	2.98
RAI WAY SPA	516,613.00	6.13	EUR	3,166,837.69	1.78

TOCQUEVILLE ULYSSE

RECORDATI SPA	83,041.00	37.57	EUR	3,119,850.37	1.76
RHEINMETALL AG	37,266.00	102.40	EUR	3,816,038.40	2.15
RUBIS	83,397.00	54.75	EUR	4,565,985.75	2.57
SARTORIUS AG-VORZUG	19,388.00	190.80	EUR	3,699,230.40	2.08
SBM OFFSHORE NV	233,187.00	16.59	EUR	3,868,572.33	2.18
SCOR SE	103,791.00	37.42	EUR	3,883,859.22	2.19
SIGNIFY NV	119,798.00	27.86	EUR	3,337,572.28	1.88
SIXT SE - PRFD	45,978.00	65.30	EUR	3,002,363.40	1.69
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	97,978.00	34.26	EUR	3,356,726.28	1.89
S.O.I.T.E.C.	50,568.00	93.70	EUR	4,738,221.60	2.67
SOLUTIONS 30 SE	301,904.00	9.96	EUR	3,006,963.84	1.69
SOPRA STERIA GROUP	33,931.00	143.50	EUR	4,869,098.50	2.74
STADLER RAIL AG	53,087.00	48.36	CHF	2,361,809.86	1.33
TELEPERFORMANCE	20,851.00	217.40	EUR	4,533,007.40	2.55
TLG IMMOBILIEN AG	124,000.00	28.45	EUR	3,527,800.00	1.99
TXT E-SOLUTIONS SPA	40,000.00	9.66	EUR	386,400.00	0.22
UBISOFT ENTERTAINMENT	34,434.00	61.58	EUR	2,120,445.72	1.19
UPM-KYMMENE OYJ	207,980.00	30.91	EUR	6,428,661.82	3.62
WIRECARD AG	23,711.00	107.50	EUR	2,548,932.50	1.44
WORLDLINE SA - W/I	70,021.00	63.15	EUR	4,421,826.15	2.49
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt				3,683,000.00	2.07
FINANCIERE DUVAL	145,000.00	25.40	EUR	3,683,000.00	2.07
OGA-Anteile				1,981,310.00	1.12
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union				1,981,310.00	1.12
LBPAM TRESORERIE-M	200.00	9,906.55	EUR	1,981,310.00	1.12
Forderungen				255,592.58	0.14
Verbindlichkeiten				-445,859.11	-0.25
Sonstige Finanzkonten				1,417,595.95	0.80
Nettovermögen gesamt				177,543,093.15	100.00