

Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt (bestehend aus den wesentlichen Anlegerinformationen, dem Prospekt und den Vertragsbedingungen des Fonds), die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds und die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe- und Rücknahmepreise und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, kostenlos zur Verfügung.

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

Investmentfonds

Verwaltungsgesellschaft:
Tocqueville Finance

34, rue de la Fédération
75015 - Paris

**Bestätigung des Abschlussprüfers
zum Vermögensbestand**

zum 30. Juni 2015

**BESTÄTIGUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS
zum Vermögensbestand des
Investmentfond
TOCQUEVILLE VALUE EUROPE
zum 30. Juni 2015**

In unserer Eigenschaft als Abschlussprüfer des Investmentfonds TOCQUEVILLE VALUE EUROPE und in Anwendung der Bestimmungen des Artikels 214-17 des *Code monétaire et financier* über die Prüfung des Vermögensbestandes, haben wir die vorliegende Bestätigung zu den in der beigefügten Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015 aufgeführten Angaben erstellt.

Für die Vermögensaufstellung ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich. Unsere Aufgabe ist es, im Rahmen unserer Prüfhandlungen und gestützt auf die Kenntnisse, die wir im Rahmen unserer Aufgabe der Jahresabschlussprüfung über den OGA erworben haben, zur Kohärenz der im Vermögensbestand enthaltenen Angaben Stellung zu nehmen.

Wir haben den Sorgfaltsmaßstab angewandt, den wir unter Berücksichtigung der für diese Aufgabe geltenden berufsständischen Regeln der *Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes* für nötig erachtet haben. Diese Prüfungen, welche weder ein Audit noch eine eingeschränkte Überprüfung darstellen, bestehen im Wesentlichen in der Durchführung analytischer Verfahren und Besprechungen mit den für die Erstellung und Kontrolle der gelieferten Informationen verantwortlichen Personen.

Aus den durchgeführten Prüfarbeiten und gestützt auf die Kenntnisse, die wir im Rahmen unserer Aufgabe Jahresabschlussprüfung über den OGA erworben haben, ergeben sich keine Bemerkungen zur Kohärenz der im beigefügten Dokument enthaltenen Angaben.

Neuilly-sur-Seine, den 21. August 2015

Der Abschlussprüfer
Deloitte & Associés

[UNTERSCHRIFT]

Olivier GALIENNE

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERTZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BÖRSEWERT	EINGEL. COUPON TOTAL	-----> MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN- VERM
Portfolio Titel												
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere												
<i>Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien und aktienähn. Wertpapiere</i>												
<i>Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien und aktienähn. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)</i>												
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : CHF SCHWEIZER FRANKEN												
CH0003541510	FORBO HOLDING NOM.	2,073.	P CHF	600.2441	M 30/06/15	1112.		1,016,953.70	2,216,941.72	0.00	1,199,988.02	1.06
CH0012255151	SWATCH GROUP POR.	4,080.	P CHF	439.8039	M 30/06/15	364.1		1,445,705.79	1,428,667.05	0.00	-17,038.74	0.69
CH0021783391	PARCESA HOLDING	68,525.	P CHF	69.5876	M 30/06/15	62.9		4,377,643.20	4,145,241.87	0.00	-232,401.33	1.99
CH0100185955	GATEGROUP HOLDING	27,404.	P CHF	32.6562	M 30/06/15	29.5		700,444.63	777,474.51	0.00	77,029.88	0.37
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : DKK DÄNISCHE KRONEN												
DK0060548386	OW BUNKER	70,439.	P EUR	153.4546	M 10/04/15	0.	V	1,449,381.81	0.00	0.00	-1,449,381.81	0.00
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO												
AT0000609607	PORR	40,000.	P EUR	11.2671	M 30/06/15	28.57		450,683.12	1,142,800.00	0.00	692,116.88	0.55
AT0000815402	UBM DEVELOPMENT	2,247.	P EUR	60.8834	M 30/06/15	37.3		136,805.05	83,813.10	0.00	-52,991.95	0.04
AT0000938204	MAYR-MELNHOF	15,254.	P EUR	73.4139	M 30/06/15	101.35		1,119,855.80	1,545,992.90	0.00	426,137.10	0.74
DE0005190037	BAYER.MOTO.PRIV.	65,445.	P EUR	39.1774	M 30/06/15	75.93		2,563,966.28	4,969,238.85	0.00	2,405,272.57	2.38
DE0005407506	CENTROTEC SUSTAIN.	20,658.	P EUR	15.25	M 30/06/15	14.22		315,033.76	293,756.76	0.00	-21,277.00	0.14
DE0005437305	COMPUGROUP MEDICAL	103,618.	P EUR	19.2579	M 30/06/15	31.385		1,995,464.51	3,252,050.93	0.00	1,256,586.42	1.56
DE0005659700	ECKERT & ZIEGLER	38,399.	P EUR	25.8033	M 30/06/15	23.94		990,820.95	919,272.06	0.00	-71,548.89	0.44
DE0005677108	ELMOS SEMICONDUCT.	43,276.	P EUR	16.5789	M 30/06/15	18.6		717,470.47	804,933.60	0.00	87,463.13	0.39
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	36,898.	P EUR	51.0924	M 30/06/15	74.25		1,885,207.67	2,739,676.50	0.00	854,468.83	1.31
DE0006048408	HENKEL POR	50,000.	P EUR	71.2351	M 30/06/15	85.49		3,561,755.23	4,274,500.00	0.00	712,744.77	2.05
DE0006083439	HORNBACH HOLD.PRIV	41,733.	P EUR	61.2504	M 30/06/15	74.01		2,556,161.29	3,088,659.33	0.00	532,498.04	1.48
DE0006084403	HORNBACH BAUMARKT	18,358.	P EUR	30.8654	M 30/06/15	33.		566,626.51	605,814.00	0.00	39,187.49	0.29
DE0006219934	JUNGHEINRICH	38,667.	P EUR	15.4392	M 30/06/15	60.79		596,987.32	2,350,566.93	0.00	1,753,579.61	1.13
DE0006452907	NBMETSCHKE	130,955.	P EUR	7.7189	M 30/06/15	28.87		1,010,829.79	3,780,670.85	0.00	2,769,841.06	1.81
DE0006766504	AURUBIS	58,000.	P EUR	38.6584	M 30/06/15	52.7		2,242,189.32	3,056,600.00	0.00	814,410.68	1.47
DE0006916604	PFEIFFER VACUUM	6,194.	P EUR	69.3529	M 30/06/15	79.92		429,572.12	495,024.48	0.00	65,452.36	0.24
DE0007165631	SARTORIUS PRIV.	2,560.	P EUR	80.6369	M 30/06/15	166.75		206,430.39	426,880.00	0.00	220,449.61	0.20
DE0007274136	STO PREF.	13,985.	P EUR	117.8356	M 30/06/15	140.8		1,647,931.11	1,969,088.00	0.00	321,156.89	0.94
DE0008430026	MUNCHENER RUCKVERS	7,488.	P EUR	98.6953	M 30/06/15	159.		739,030.22	1,190,592.00	0.00	451,561.78	0.57
DE000PATJAG3	PATRIZIA IMMOBIL.	154,719.	P EUR	6.9403	M 30/06/15	21.935		1,073,802.91	3,393,761.27	0.00	2,319,958.36	1.63
ES0105025003	MERLIN PROPERTIES	120,000.	P EUR	11.5803	M 30/06/15	10.96		1,389,632.00	1,315,200.00	0.00	-74,432.00	0.63
FR0000031775	VICAT	26,533.	P EUR	48.9104	M 30/06/15	61.45		1,297,740.40	1,630,452.85	0.00	332,712.45	0.78
FR0000034639	ALTRAN TECHN.	371,198.	P EUR	6.0927	M 30/06/15	9.634		2,261,586.11	3,576,121.53	0.00	1,314,535.42	1.72
FR0000050353	LISTI	52,994.	P EUR	22.2829	M 30/06/15	25.21		1,180,860.81	1,335,978.74	0.00	155,117.93	0.64
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	73,546.	P EUR	24.2003	M 30/06/15	63.37		1,779,837.93	4,660,610.02	0.00	2,880,772.09	2.24
FR0000053266	SARTOR.STEDIM BIOT	13,622.	P EUR	40.3111	M 30/06/15	247.45		549,117.75	3,370,763.90	0.00	2,821,646.15	1.62
FR0000064784	FFP	53,000.	P EUR	43.9221	M 30/06/15	73.		2,327,872.48	3,869,000.00	0.00	1,541,127.52	1.86
FR0000065484	LECTRA	188,166.	P EUR	5.7449	M 30/06/15	12.8		1,080,992.56	2,408,524.80	0.00	1,327,532.24	1.16
FR0000120271	TOTAL	33,000.	P EUR	44.4193	M 30/06/15	43.57		1,465,838.44	1,437,810.00	0.00	-28,028.44	0.69
FR0000120578	SANOFI	42,971.	P EUR	63.1396	M 30/06/15	88.24		2,713,170.70	3,078,590.34	0.00	1,078,590.34	1.82
FR0000121329	THALES	75,878.	P EUR	45.0325	M 30/06/15	54.16		3,416,974.95	4,109,552.48	0.00	692,577.53	1.97
FR0000125007	SAINT-COBAIN	44,060.	P EUR	36.6263	M 30/06/15	40.27		1,613,755.06	1,774,296.20	0.00	160,541.14	0.85
FR0000125486	VINCI	86,027.	P EUR	47.2904	M 30/06/15	51.88		4,068,250.95	4,463,080.76	0.00	394,829.81	2.14
FR0000125585	CASINO QUICHARD	15,869.	P EUR	54.1254	M 30/06/15	67.95		858,916.45	1,078,298.55	0.00	219,382.10	0.52
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	84,869.	P EUR	34.7511	M 30/06/15	66.32		2,949,289.85	5,628,512.08	0.00	2,679,222.23	2.70

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERT/ZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BÖRSEWERT	EINGEL. COUPON TOTAL	-----> MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN- VERM
FR000131104	BNP PARIBAS ACT.A	43,662.	P EUR	54.5735	M 30/06/15	54.15		2,382,790.20	2,364,297.30	0.00	-18,492.90	1.13
FR0010208165	SAFT	88,155.	P EUR	21.6318	M 30/06/15	35.		1,906,952.39	3,085,425.00	0.00	1,178,472.61	1.48
FR0010667147	COFACE	276,915.	P EUR	10.4614	M 30/06/15	10.425		2,896,905.00	2,886,838.88	0.00	-10,066.12	1.38
FR0011950732	ELIOR	131,508.	P EUR	13.9158	M 30/06/15	17.965		1,830,039.00	2,362,541.22	0.00	532,502.22	1.13
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHEL.A	32,620.	P EUR	21.3174	M 30/06/15	25.37		695,372.09	827,569.40	0.00	132,197.31	0.40
IE0002424939	DCC	99,120.	P GBP	20.547	M 30/06/15	50.		2,226,581.15	6,965,565.71	0.00	4,738,984.56	3.34
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA CP	106,880.	P EUR	17.0944	M 30/06/15	24.71		1,827,050.37	2,641,004.80	0.00	813,954.43	1.27
IE00B1WV4493	ORIGIN ENTERPRISES	368,170.	P EUR	5.8575	M 30/06/15	7.95		2,156,569.11	2,926,951.50	0.00	770,382.39	1.40
IE00BLP58571	IRISH CONTL UNIT	475,570.	P EUR	2.2086	M 30/06/15	3.94		1,050,321.00	1,873,745.80	0.00	823,424.80	0.90
IT0003977540	ANSALDO STS	135,901.	P EUR	4.8109	M 30/06/15	9.335		653,805.64	1,268,635.84	0.00	614,830.20	0.61
IT0004329733	CATRO CIONS	285,911.	P EUR	5.3241	M 30/06/15	4.688		1,522,210.05	1,340,350.77	0.00	-181,859.28	0.64
IT0004623051	PIRELLI	225,000.	P EUR	10.96	M 30/06/15	15.14		2,465,997.00	3,406,500.00	0.00	940,503.00	1.63
LU0307018795	SAF HOLLAND	173,023.	P EUR	5.6724	M 30/06/15	13.845		981,447.53	2,395,503.44	0.00	1,414,055.91	1.15
LU0775917882	GRAND CITY PROP.	100,000.	P EUR	6.6351	M 30/06/15	15.575		663,510.00	1,557,500.00	0.00	893,990.00	0.75
NL0000009538	KON. PHILLIPS	125,366.	P EUR	22.0276	M 30/06/15	22.82		2,761,511.04	2,860,852.12	0.00	99,341.08	1.37
NL0000313286	AMSTERDAM COMMOD.	75,274.	P EUR	16.9274	M 30/06/15	22.695		1,274,192.54	1,708,343.43	0.00	434,150.89	0.82
NL0000395903	WOLTERS KLUMER	70,039.	P EUR	12.5668	M 30/06/15	26.645		886,167.07	1,866,189.16	0.00	986,022.09	0.90
NL0009739424	TNT EXPRESS	300,000.	P EUR	6.8192	M 30/06/15	7.609		2,045,763.33	2,282,700.00	0.00	236,936.67	1.10
NL0010998878	LUCAS BOL5	64,693.	P EUR	16.4301	M 30/06/15	17.295		1,062,909.75	1,118,865.44	0.00	55,955.69	0.54
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING												
GB0002395811	SCHRODERS N.VOTING	59,921.	P GBP	19.4009	M 30/06/15	24.35		1,478,175.54	2,050,704.64	0.00	572,529.10	0.98
GB0002405495	SCHRODERS	51,900.	P GBP	22.8689	M 30/06/15	31.76		1,489,561.26	2,316,716.80	0.00	827,155.54	1.11
GB0004866223	KELLER GROUP	197,582.	P GBP	8.2731	M 30/06/15	10.23		2,073,519.45	2,840,848.71	0.00	767,329.26	1.36
GB0005576813	HOWDEN JOINERY GRP	815,296.	P GBP	1.4972	M 30/06/15	5.175		1,520,990.53	5,929,946.31	0.00	4,408,955.78	2.84
GB0006776081	PEARSON	144,865.	P GBP	7.9212	M 30/06/15	12.05		1,411,862.08	2,453,440.97	0.00	1,041,578.89	1.18
GB0006886666	EUROMONEY INSTIT.	43,872.	P GBP	10.232	M 30/06/15	12.17		592,239.78	750,417.77	0.00	158,177.99	0.36
GB0008706128	LLOYDS BANKING GRP	2,960,813.	P GBP	1.1115	M 30/06/15	0.8524		4,226,435.36	3,547,149.68	0.00	-679,285.68	1.70
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	144,474.	P GBP	14.3354	M 30/06/15	13.225		2,753,363.30	2,685,409.21	0.00	-67,954.09	1.29
GB0009697037	BABCOCK INTL	300,500.	P GBP	10.658	M 30/06/15	10.8		4,179,326.69	4,561,349.26	0.00	382,022.57	2.19
GB0081G5HX72	LSL PROPERTY SERV.	596,685.	P GBP	3.019	M 30/06/15	3.9		2,259,951.09	3,270,655.66	0.00	1,010,704.57	1.57
GB00829H4253	TYMAN	167,711.	P GBP	3.1438	M 30/06/15	3.21		726,537.65	756,644.15	0.00	30,106.50	0.36
GB008943Y725	HELLERMANN TYTON GP	666,512.	P GBP	2.8077	M 30/06/15	3.438		2,232,843.51	3,220,615.97	0.00	987,772.46	1.55
GB0089NW9991	COUNTRYWIDE	276,825.	P GBP	4.6041	M 30/06/15	5.68		1,612,132.86	2,209,931.13	0.00	597,798.27	1.06
JED082R84W06	UBM	243,000.	P GBP	4.9296	M 30/06/15	5.345		1,427,728.40	1,825,488.40	0.00	397,760.00	0.88
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : NOK NORWEGISCHE KRONEN												
NO0003035305	EKORNES	133,056.	P NOK	88.1644	M 30/06/15	95.		1,846,362.03	1,437,053.21	0.00	-409,308.82	0.69
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : SEK SCHWEDISCHE KRONEN												
SE0000107419	INVESTOR SIE B	47,000.	P SEK	228.9931	M 30/06/15	308.9		1,169,131.70	1,575,250.91	0.00	406,119.21	0.76
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : USD US DOLLAR												
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	306,708.	P GBP	6.3857	M 30/06/15	5.701		2,458,629.38	2,457,543.65	0.00	-1,085.73	1.18
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien und aktienähn. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)								127,493,474.26	183,030,525.90	0.00	55,537,051.64	87.81
CUMUL (EUR)												

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERTZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BÖRSEWERT	-----> EINGEL. COUPON TOTAL	MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN- VERM	
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien und aktienähn. Wertpapiere													
								CUMUL (EUR)	127,493,474.26	183,030,525.90	0.00	55,537,051.64	87.81
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere													
								CUMUL (EUR)	127,493,474.26	183,030,525.90	0.00	55,537,051.64	87.81
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere													
Auf geregeltem oder gleichgestelltem Markt geh. Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere													
Auf geregeltem oder gleichgestelltem Markt geh. Anleihen mit variabler, abänderbarer Verzinsung													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
XS0192560653	HBOS TV16	EXA-01/09/16	714.	P EUR	90.9729	% 30/06/15	99.8	649,546.19	713,055.87	483.87	63,509.68	0.34	
Auf geregeltem oder gleichgestelltem Markt geh. Anleihen mit variabler, abänderbarer Verzinsung													
								CUMUL (EUR)	649,546.19	713,055.87	483.87	63,509.68	0.34
Auf geregeltem oder gleichgestelltem Markt geh. Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere													
								CUMUL (EUR)	649,546.19	713,055.87	483.87	63,509.68	0.34
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere													
								CUMUL (EUR)	649,546.19	713,055.87	483.87	63,509.68	0.34
OGAW-Anteile													
Französische OGAW (allgemein/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF[Tracker])													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FR0010529743	LBPAM TRESOR.I 5D.		1,487.50234	P EUR	10961.0579	M 29/06/15	10961.07	16,304,599.33	16,304,617.27	0.00	17.94	7.82	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	16,304,599.33	16,304,617.27	0.00	17.94	7.82
Französische OGAW (allgemein/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF[Tracker])													
								CUMUL (EUR)	16,304,599.33	16,304,617.27	0.00	17.94	7.82
OGAW-Anteile													
								CUMUL (EUR)	16,304,599.33	16,304,617.27	0.00	17.94	7.82
PORTFOLIO TITEL													
								CUMUL (EUR)	144,447,619.78	200,048,199.04	483.87	55,600,579.26	95.97
Kasse													
Forderungen & Verbindlichkeiten													
Coupons und Dividenden													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FR0000120271	TOTAL		33,000.	P EUR	0.61	30/06/15	0.	20,130.00	20,130.00	0.00	0.00	0.01	
FR0000125007	SAINT-GOBAIN		44,060.	P EUR	1.24	30/06/15	0.	54,634.40	54,634.40	0.00	0.00	0.03	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE		84,869.	P EUR	1.2	30/06/15	0.	101,842.80	101,842.80	0.00	0.00	0.05	
LU0775917882	GRAND CITY PROP.		100,000.	P EUR	0.17	30/06/15	0.	17,000.00	17,000.00	0.00	0.00	0.01	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	193,607.20	193,607.20	0.00	0.00	0.09

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERTZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BÖRSEWERT	-----> EINGEL. COUPON TOTAL	MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN- VERM	
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING													
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	144,474.	P GBP	0.19	30/06/15	0.		37,924.92	38,580.54	0.00	655.62	0.02	
IE0002424939	DCC	99,120.	P GBP	0.55809998	30/06/15	0.		77,412.36	77,749.64	0.00	337.28	0.04	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING								CUMUL (EUR)	115,337.28	116,330.18	0.00	992.90	0.06
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : USD US DOLLAR													
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	306,708.	P USD	0.1	30/06/15	0.		27,472.95	27,426.27	0.00	-46.68	0.01	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : USD US DOLLAR								CUMUL (EUR)	27,472.95	27,426.27	0.00	-46.68	0.01
Coupons und Dividenden								CUMUL (EUR)	336,417.43	337,363.65	0.00	946.22	0.16
Verwaltungskosten													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FCES.EUR	Prov. Verw.kosten	-379,706.08	EUR	1.		1.		-379,706.08	-379,706.08	0.00	0.00	-0.18	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO								CUMUL (EUR)	-379,706.08	-379,706.08	0.00	0.00	-0.18
Verwaltungskosten								CUMUL (EUR)	-379,706.08	-379,706.08	0.00	0.00	-0.18
Andere Forderungen & Verbindlichkeiten													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
FNSDG.EUR	Handelskosten Verw.gesellschaft	-55,394.09	EUR	1.		1.		-55,394.09	-55,394.09	0.00	0.00	-0.03	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO								CUMUL (EUR)	-55,394.09	-55,394.09	0.00	0.00	-0.03
Andere Forderungen & Verbindlichkeiten								CUMUL (EUR)	-55,394.09	-55,394.09	0.00	0.00	-0.03
Forderungen und Verbindlichkeiten								CUMUL (EUR)	-98,682.74	-97,736.52	0.00	946.22	-0.05
Barmittel													
Sichtguthaben													
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : CHF SCHWEIZER FRANKEN													
BQ01.CHF	Bank	5,523.25	CHF	0.96089259		0.9617234		5,307.25	5,311.83	0.00	4.58	0.00	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : CHF SCHWEIZER FRANKEN								CUMUL (EUR)	5,307.25	5,311.83	0.00	4.58	
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO													
BQ01.EUR	Bank	6,469,445.38	EUR	1.		1.		6,469,445.38	6,469,445.38	0.00	0.00	3.10	
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : EUR EURO								CUMUL (EUR)	6,469,445.38	6,469,445.38	0.00	0.00	3.10
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING													

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

WERT	STATUS WERTZEILE	MENGE UND AUSGEDR. MENGE	WÄHRUNG NOTIERUNG	P.R.U. in Devisen und zum Kurs	DATUM BEWERTUNG	KURS WERT	I F	<----- GESTEHUNGSPREIS	WÄHRUNG DES PORTFOLIOS TOTAL BÖRSEWERT	EINGEL. COUPON TOTAL	-----> MEHR-OD. MIND.WERT	% REIN- VERM
BQ01.GBP	Bank	552,769.28	GBP	1.39761877		1.4054813		772,560.72	776,906.92	0.00	4,346.20	0.37
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : GBP PFUND STERLING												
						CUMUL (EUR)		772,560.72	776,906.92	0.00	4,346.20	0.37
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : NOK NORWEGISCHE KRONEN												
BQ01.NOK	Bank	4,015,938.64	NOK	0.11433988		0.1136880		459,296.29	456,677.88	0.00	-2,618.41	0.22
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : NOK NORWEGISCHE KRONEN												
						CUMUL (EUR)		459,296.29	456,677.88	0.00	-2,618.41	0.22
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : SEK SCHWEDISCHE KRONEN												
BQ01.SEK	Bank	7,185,261.81	SEK	0.10673245		0.1085010		766,900.58	779,608.50	0.00	12,707.92	0.37
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : SEK SCHWEDISCHE KRONEN												
						CUMUL (EUR)		766,900.58	779,608.50	0.00	12,707.92	0.37
WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : USD US DOLLAR												
BQ01.USD	Bank	46.19	USD	0.72180126		0.8942144		33.34	41.30	0.00	7.96	0.00
SUBTOTAL WERTSCHRIFTENWÄHRUNG : USD US DOLLAR												
						CUMUL (EUR)		33.34	41.30	0.00	7.96	
Sichtguthaben						CUMUL (EUR)		8,473,543.56	8,487,991.81	0.00	14,448.25	4.07
Barmittel						CUMUL (EUR)		8,473,543.56	8,487,991.81	0.00	14,448.25	4.07
Kasse						CUMUL (EUR)		8,374,860.82	8,390,255.29	0.00	15,394.47	4.03
PORTFOLIO : TOCQUEVILLE VALUE EUROPE (F5060)						(EUR)		152,822,480.60	208,438,454.33	483.87	55,615,973.73	100.00

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

Portfolio Titel :	200,048,199.04	Fällige Coupons und Dividenden :	337,363.65					
<u>Tageskosten der Verwaltung</u>								
Prov. Verwaltungskosten :		10,689.85	EUR					
Prov. Verwaltungskosten :		838.18	EUR					
Prov. Verwaltungskosten		459.	EUR					
Anteil	Währung	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Liquidationswert	Koeffizient	Wechselkurse	Zeichnungspreis	Rückkaufpreis
C1 FR0010547067 PART CAPI P	EUR	162,295,217.57	755,980.6372	214.68	77.863067288527		214.68	214.68
C2 FR0010600239 PART CAPI I	EUR	25,333,397.16	104,007.7956	243.57	12.153601199222		243.57	243.57
C3 FR0011524396 PART CAPI IN	EUR	20,809,839.60	140,000	148.64	9.983331512251		148.64	148.64
Total Nettovermögen in EUR :		208,438,454.33						
Sparbesteuerung: Gewicht und Status der Portfolioanteile								
Reportingtyp: TISF	TIS France							
Offizielle und festgelegte Gewichtung zum 31/12/14 :								
Gewicht DD :	0.42	Status DD :	I					
Gewicht DI :	7.09	Status DI :	0					

Bestandesaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Hauptaktienbestandsverwaltung zum 30/06/15
 Portfolio : F5060 TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

BESTÄTIGTER NETTOINVENTARWERT

Währung des Fixing : FXP Satz ASFFI
 Währung des Portfolio : EUR

(Vereinfachte Aufstellung: CLASST COB COMPLET(TL1) Tris : BVAL)

KURSE DER VERWENDETEN WÄHRUNGEN							
gemäss Bewertung			gemäss Inventar		gemäss früherer Bewertung		Abweichung
Wechselkurs	EUR in CHF :	1.0398	Notierung : 30/06/15	0.	1.0388	Notierung : 29/06/15	0.09626
Wechselkurs	EUR in GBP :	0.7115	Notierung : 30/06/15	0.	0.7088	Notierung : 29/06/15	0.38093
Wechselkurs	EUR in NOK :	8.796	Notierung : 30/06/15	0.	8.7863	Notierung : 29/06/15	0.1104
Wechselkurs	EUR in SEK :	9.2165	Notierung : 30/06/15	0.	9.2483	Notierung : 29/06/15	-0.34385
Wechselkurs	EUR in USD :	1.1183	Notierung : 30/06/15	0.	1.1124	Notierung : 29/06/15	0.53038