



Alvaro Ruiz-Navajas Pierre Schang

Anlageziel

Das Ziel des Fonds Tocqueville Materials for the Future besteht darin, nach Abzug der Kosten langfristig eine höhere Performance als der internationale Aktienmarkt zu erzielen, indem er in Wertpapiere von Unternehmen investiert, die an der Produktion und Verarbeitung von bei der Energiewende zum Einsatz kommenden Materialien beteiligt sind. Dazu wählt der Fonds Titel aus, die laut Analyse der Verwaltungsgesellschaft sozial verantwortliche Anlagekriterien erfüllen.

Nettogesamtvermögen	39,79 M€
NIW share P	138,89 €

Merkmale des FCP

Zusammensetzung der Referenzindikator*

MSCI Acwi/Materials Ntr In Eur	100%
--------------------------------	------

* Seit dem 11. März 2024

Fondsmerkmale

Anfangszeitpunkt	15/09/2008
Datum des 1. NIW des Anteils	15/09/2008
Empfohlene Mindestanlagedauer	5 Jahre
AMF-Klassifikation	Aktien international
SFDR-Klassifikation	Article 8
Verwaltungsgesellschaft	Tocqueville Finance
Stellvertretender Finanzmanager	Sprott AM
Depotbank	CACEIS Bank
Kommt für den französischen Aktionsplan (PEA) in Frage	Nein

Valuation

Häufigkeit	Täglich
Art der Bewertung	Ende des Geschäftsjahres
ISIN Anteil P	FR0010649772
Bloomberg-Ticker Anteil P	TGOLDP FP
Ort der Veröffentlichung des NIW	www.tocquevillefinance.fr
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Administration

Zeichnungen-Rücknahmen

Cutoff-Zeit für die Zentralisierung bei der Depotbank	16h00
Cutoff-Zeit für die Auftragserteilung	Keiner
Auftrag ausgeführt zu	zum nächsten NAV
Mindesterstzeichnungsbetrag	Keiner
Stückelung	1/10.000 eine Aktie

Gebühren

Verwaltungsgebühren sowie sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	2,00% inkl. MwSt. Nettogesamtvermögen
Performance fees	Keiner
Zeichnungsaufschlag	3,50% maximale
Rücknahmeabschluss	1,00%

MORNINGSTAR-RATING™
Sector Equity Precious Metals

MORNINGSTAR
SUSTAINABILITY-RATING™



Am 29/02/2024



Am 30/04/2022

RISIKO- UND PROFIL

1	2	3	4	5	6	7
Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			

Wertentwicklungen festgestellt zum 28. März 2024



Die Darstellung der Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Sie können schwanken.

* Die Berechnungen erfolgen inklusive wiederangelegter Nettokoupons abzüglich Verwaltungsgebühren, ohne Abzug von etwaigen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschlägen.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNGEN

	JBH	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	4,78%	16,42%	-3,44%	-6,72%	22,03%	19,18%
Referenzindikator	0,76%	17,54%	-3,95%	5,68%	81,35%	89,76%
Differenz	4,02%	-1,12%	0,51%	-12,40%	-59,32%	-70,58%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	-0,61%	-15,48%	-6,30%	16,67%	39,75%
Referenzindikator	2,43%	-0,75%	0,64%	24,80%	55,38%
Differenz	-3,04%	-14,73%	-6,94%	-8,13%	-15,62%

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNGEN

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-3,44%	-2,29%	4,06%	1,77%
Referenzindikator	-3,95%	1,86%	12,64%	6,62%
Differenz	0,51%	-4,15%	-8,58%	-4,85%

Hauptrisikoindikatoren

RISIKOINDIKATOREN

	over 6 Monate	over 1 Jahr	over 3 Jahre	over 5 Jahre	over 10 Jahre
Volatilität des OGA	25,06%	24,16%	30,04%	35,53%	35,01%
Volatilität des Referenzindikators	28,79%	26,64%	32,02%	37,26%	37,07%
Tracking error	9,95%	8,24%	8,16%	8,78%	13,90%
Sharpe Ratio	1,12	-0,30	-0,12	0,10	0,05
Information ratio	0,52	0,06	-0,51	-0,98	-0,35
Beta	-	0,86	0,91	0,93	0,88

Daten berechnet gemäß Bewertungshäufigkeit.

	Höchster Verlust in der Vergangenheit	Beginn des höchsten Verlusts	Ende des höchsten Verlusts	Einzugsfrist
10 Jahre Drawdown max.	50,17%	11/07/2016	27/11/2018	601 Tage

Volatilität	Hiermit wird der Umfang von Kursschwankungen eines Vermögenswerts gemessen und somit eine Einschätzung seines Risikos vermittelt (mathematisch ist die Volatilität die Standardabweichung der Anlagerenditen).
Tracking Error	Hiermit wird das Risiko gemessen, welches das Portfolio im Verhältnis zu seinem Referenzindikator eingeht.
Sharpe Ratio	Hiermit wird die Renditedifferenz des Portfolios gegenüber dem risikolosen Zinssatz, dividiert durch die Volatilität des Portfolios, gemessen.
Information ratio	Dies ist die Performancedifferenz zwischen dem Portfolio und seiner Benchmark, dividiert durch den Tracking Error.
Beta	Hiermit wird die Sensitivität des Portfolios im Verhältnis zu seiner Benchmark gemessen.

Datenquellen, OGA und Referenzindikatoren: LBP AM

Management-Kommentar

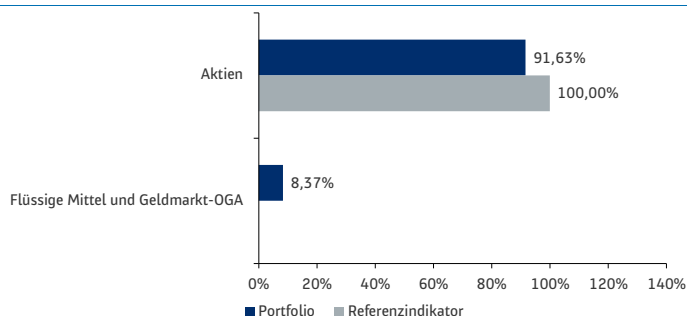
Im März hat Europa ein neues Gesetz zu kritischen Rohstoffen erlassen, während in den kommenden Jahren eine exponentiell steigende Nachfrage nach Rohstoffen erwartet wird. So zielt das Gesetz sowohl auf eine Diversifizierung der Versorgung mit als kritisch angesehenen Rohstoffen als auch auf eine Stärkung der Kreislaufwirtschaft und die Förderung der Forschung über den effizienten Einsatz von Ressourcen ab. Eine der wichtigsten Maßnahmen ist die Festlegung einer maximalen Frist für die Genehmigung eines Abbau- (27 Monate) oder Verarbeitungsprojekts (15 Monate). Tocqueville Materials for the Future ISR bietet ein Anlageinstrument, das von diesem strukturellen Trend profitieren kann.

An den Finanzmärkten schloss der MSCI ACWI Materials den März mit einem Plus, da er von einer nach wie vor günstigen makroökonomischen Lage gestützt wurde.

Für den Fonds war der Höhepunkt im März der Strategiewechsel. Die Strategie ging von einem Fonds mit Schwerpunkt Gold auf einen Fonds über, bei dem für die Energiewende notwendige Materialien im Mittelpunkt stehen. Dieser Strategiewechsel wurde am 12. März umgesetzt. Seitdem hat der Fonds seinen Referenzindex bis zum Monatsende übertroffen. Vor dem Hintergrund des Strategiewechsels sind wir im Goldsektor, in diversifizierten Bergbauunternehmen und deren Ausrüstern überwiegend und in den Sektoren Spezialitätenchemie und Industriegas untergewichtet. Die wichtigsten positiven Beiträge leisteten im Berichtszeitraum Lundin Mining (+15,6%), Antofagasta (+8,9%) und Caterpillar (+9,1%). Demgegenüber stammten die stärksten negativen Beiträge von Northern Star Resources (+0,9%) und Epiroc (-0,8%) sowie dem fehlenden Engagement in Triple Flag Precious Metals (+7,9%) und Franco-Nevada (+4,4%).

Portfoliostruktur

AUFTEILUNG NACH TITELART IN % DES NETTOVERMÖGENS



SCHLÜSSELINDIKATOREN

Anzahl Titel im Portfolio	36
Aktienexposition	91,63%
Spezifisches Risiko (1 Jahr)	6,52%
Systematisches Risiko (1 Jahr)	25,69%
Gewichtung der ersten 10 Titel	37,82%
Gewichtung der ersten 20 Titel	66,34%

10 HAUPTBETEILIGUNGEN DES PORTFOLIOS

Bezeichnung	Sektor	Land	% des Nettovermögens
CAMECO CORP	Energie	Kanada	5,06%
ANGLO AMERICAN PLC	Grundstoffe	Vereinigtes Königreich	4,18%
RIO TINTO PLC	Grundstoffe	Vereinigtes Königreich	4,13%
LINDE PLC	Grundstoffe	Usa	3,97%
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	Frankreich	3,97%
TECK RESOURCES LTD	Grundstoffe	Kanada	3,33%
ANTOFAGASTA PLC	Grundstoffe	Vereinigtes Königreich	3,32%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Grundstoffe	Kanada	3,30%
CATERPILLAR INC	Industrie	Usa	3,30%
ENDEAVOUR MINING PLC	Grundstoffe	Kanada	3,25%

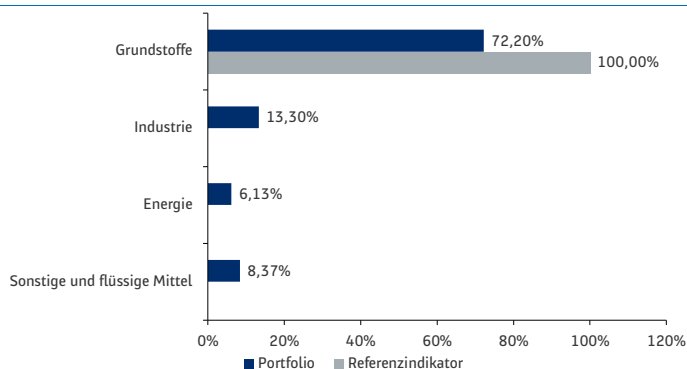
HAUPTÜBERGEWICHTIGE POSITIONEN IN %

Bezeichnung	Gewicht im Portfolio	Gewicht im Benchmark	Differenz
CAMECO CORP	5,06%	-	5,06%
CATERPILLAR INC	3,30%	-	3,30%
ANGLO AMERICAN PLC	4,18%	1,03%	3,15%
ENDEAVOUR MINING PLC	3,25%	0,12%	3,12%
KOMATSU LTD	3,11%	-	3,11%

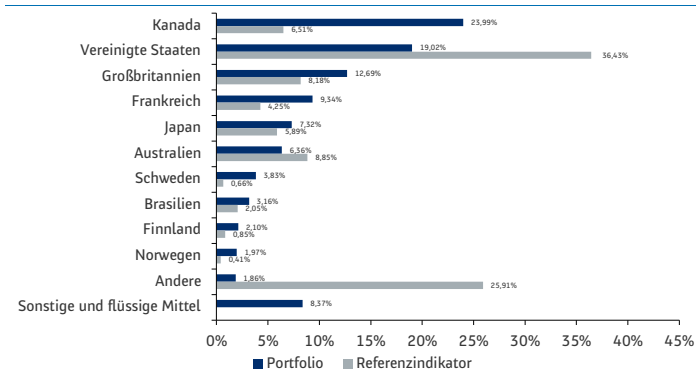
WICHTIGSTE UNTERGEWICHT-POSITIONEN IN %

Bezeichnung	Gewicht im Portfolio	Gewicht im Benchmark	Differenz
BHP GROUP LTD	-	4,80%	-4,80%
LINDE PLC	3,97%	7,39%	-3,41%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	-	2,77%	-2,77%
FREEMPORT-MCMORAN INC	-	2,21%	-2,21%
CRH PLC	-	1,96%	-1,96%

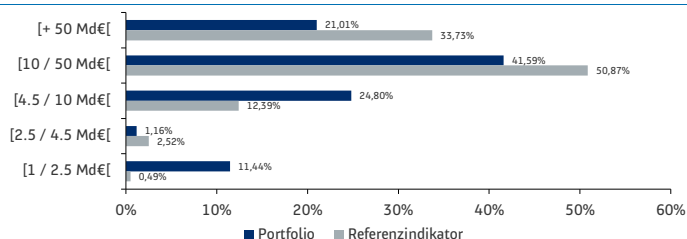
SEKTORIELLE AUFTEILUNG IN % DES NETTOVERMÖGENS *



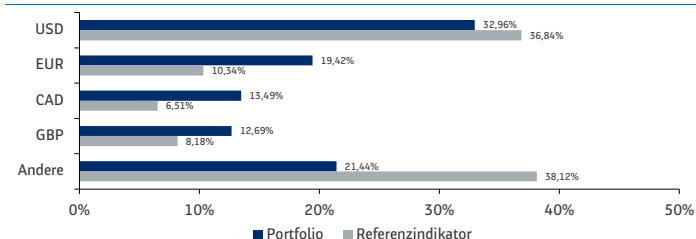
AUFTEILUNG NACH LÄNDER IN % DES NETTOVERMÖGENS *



AUFTEILUNG NACH BÖRSENKAPITALISIERUNG *



AUFTEILUNG NACH DEVISEN IN % DES NETTOVERMÖGENS *



* Realisiert mit Transparenzansatz; die Kategorie Sonstige und Flüssige Mittel umfasst flüssige Mittel und OGA ohne Transparenzansatz.

Ausschließlich zur Veranschaulichung dargestellte Informationen (ohne (vor-) vertragliche Relevanz) stellen weder irgendeine Aufforderung zum An- oder Verkauf des OGA noch eine persönliche Empfehlung dar: Sie können während der Verwaltung des OGA unter Einhaltung der anwendbaren Vorschriften gegebenenfalls geändert werden. Tocqueville Finance kann nicht für Anlageentscheidungen, die allein anhand der Informationen in diesem Dokument getroffen oder unterlassen werden, zur Verantwortung gezogen werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen, der Prospekt und der letzte periodische Bericht sind bei Tocqueville Finance auf Anfrage erhältlich oder auf der Website www.tocquevillefinance.fr abrufbar.