



TOCQUEVILLE
Finance

TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE P

MAI 2024 (Angaben vom 31/05/2024)



Ziel des Fonds ist es, langfristig eine bessere Wertentwicklung als der MSCI ACWI Materials Net Return Euro Index zu erzielen.



40 M€
Fondsvolumen



151,22 €
Net Asset Value

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

Fondsmanager

Alvaro Ruiz-Navajas, Pierre Schang

Fondseigenschaften

Art	Fonds auf Gegenseitigkeit (FCP) nach französischem Recht
Laufzeit	99 Jahre
Auflage	15/09/2008
Datum der 1. NAV	15/09/2008
ISIN Code	FR0010649772
Bloomberg Code	TOGOLDP FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI ACWI MATERIALS NET RETURN EUR
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabeaufschläge	4% max. nicht vom Fonds erworben
Rücknahmeaufschläge	1% max.
Verwaltungskosten	2,00% max.
Outperformance Fee	Nein
Swing pricing	Nein
Min. Zeichnung	1 EUR
Kosten zum 30/09/2022	
Verwaltungsgebühren und sonstige	2,00%
Verwaltungs- und Betriebskosten	
Transaktionskosten	0,27%
Erfolgsabhängige Provision	Nein

Operative Informationen

Bewertung	Täglich
Cut-off	14:30
Settlement	T+2
Custodian	CACEIS Fund Administration
Depotbank	CACEIS Bank
Dezimalisierung	Zehntausendstel

Risikoindikator



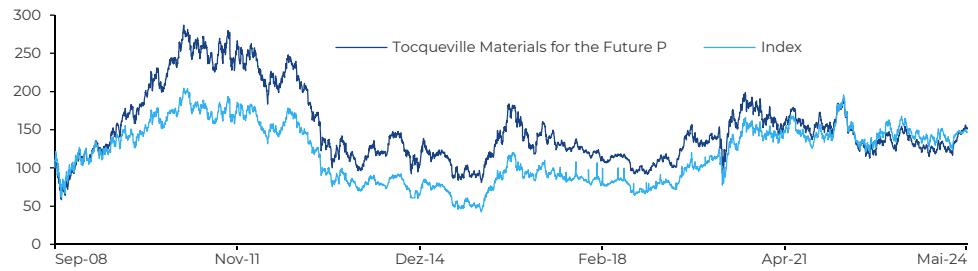
In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Ausfallrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Manager - Kommentar

Tocqueville Materials for the Future P hatte in diesem Monat eine Performance von +2,9% und liegt YTD bei +14,1%.

Im Mai stieg der MSCI ACWI Materials mit reinvestierten Nettodividenden um 0,7%. Der Tocqueville Materials for the Future übertraf seinen Referenzindex im Mai deutlich, was vor allem auf den Anstieg von Cameco (+19,5%), Pan American Silver (+17,9%), Eramet (+15,4%), South32 (+11,5%) und Agnico Eagle (+6,5%) zurückzuführen war. Umgekehrt belasteten die Kursrückgänge von LG Energy Solutions (-16,3 %), Anglo American (-4,4 %) und Komatsu (-4,6 %) die relative Performance des Portfolios. Die Lagerbestände an Basismetallen sind nach wie vor niedrig und der physische Markt ist angespannt, was immer häufiger vorkommt und zu Preisschwankungen bei Rohstoffen führen kann. Diese Faktoren bestätigen unsere Einschätzung der strukturellen Rohstoffnachfrage im Zusammenhang mit der Energiewende.

Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)

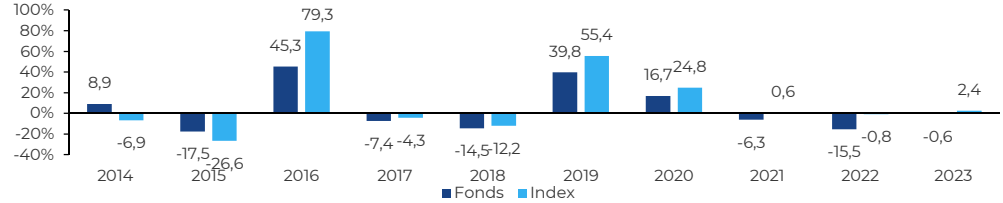


Index : Quelle Bloomberg

Wertentwicklung (%)

	1 Monat	YTD	Jährlich				Seit Auflegung
			1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	+2,9	+14,1	+7,9	-5,2	+7,1	+2,6	+2,7
Index	+0,7	-1,1	-0,9	-4,2	+14,0	+7,1	+2,5

Performance nach Kalenderjahr (%)



Bis 13/04/2016, der Referenzindex war PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR PRICE. Dann bis 20/10/2016 PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR NR EUR (ECB). Dann bis 11/03/2024 PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR EUR. Und seit dem 12/03/2024, MSCI ACWI MATERIALS NET RETURN EUR.

Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds Volatilität	25,4	29,9	34,8	32,9	33,8
Benchmark Volatilität	24,5	30,0	37,9	36,9	36,6
Sharpe ratio	0,4	Neg	0,4	0,2	0,2
Beta	1,0	1,0	0,8	0,8	0,8
Korrelation	1,0	1,0	0,9	0,8	0,9
Information ratio	1,3	-0,2	-0,5	-0,3	0
Tracking error	7,2	7,8	17,7	19,9	17,5
Max. drawdown des Fonds	-19,9	-41,0	-43,3	-50,2	-71,7
Max. drawdown des Index	-18,5	-38,5	-40,5	-54,2	-79,3
Time to recovery (in Arbeitstagen)	120,0	-	-	-	-

Der Indikator für das synthetische Risiko gibt an, wie hoch das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen ist. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt bei Marktbewegungen oder bei Zahlungsunfähigkeit Verluste erleidet. Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 6 von 7 eingestuft, was einer niedrigen bis mittleren Risikoklasse entspricht. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste, die mit der künftigen Wertentwicklung des Produkts verbunden sind, sind gering bis mittel und es ist unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird, wenn sich die Lage an den Finanzmärkten verschlechtert.

Dieser Indikator stellt das im KID angegebene Risikoprofil dar. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Achtung: Das tatsächliche Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich entscheiden, vor diesem Zeitraum auszustiegen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

Fondsprofil

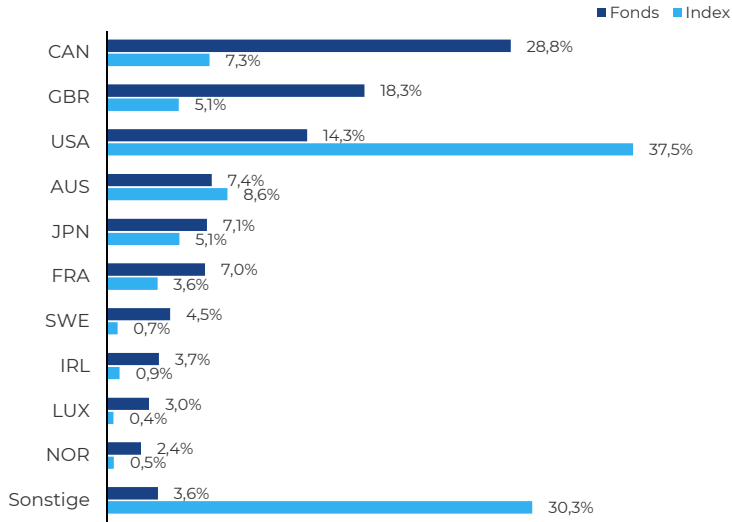
EV/Umsatz 2024	3,9
KGV 2024	29,9
Rendite	2,0%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	1,0%
Anzahl der Positionen	35
Marktkapitalisierung (M€)	37 027
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	17 654

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

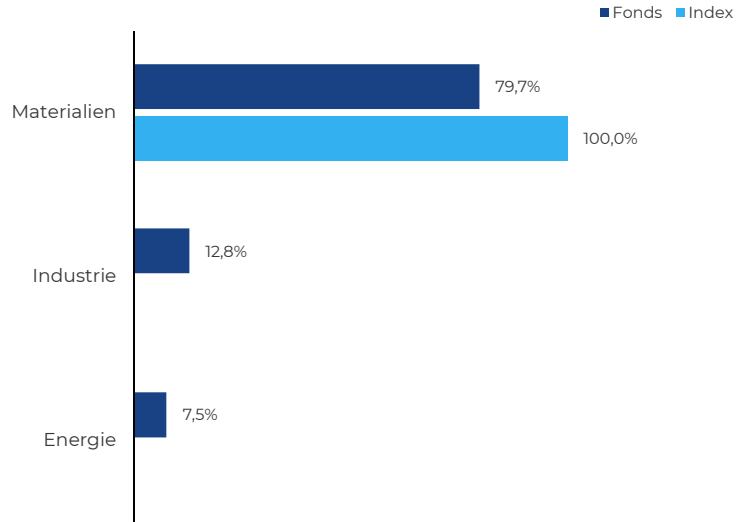
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

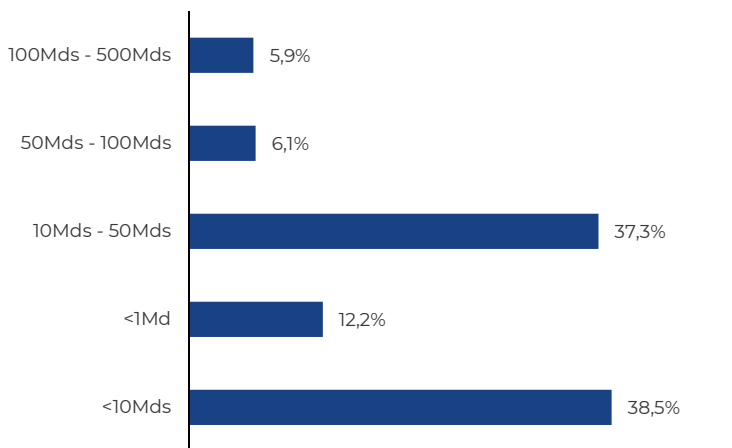
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

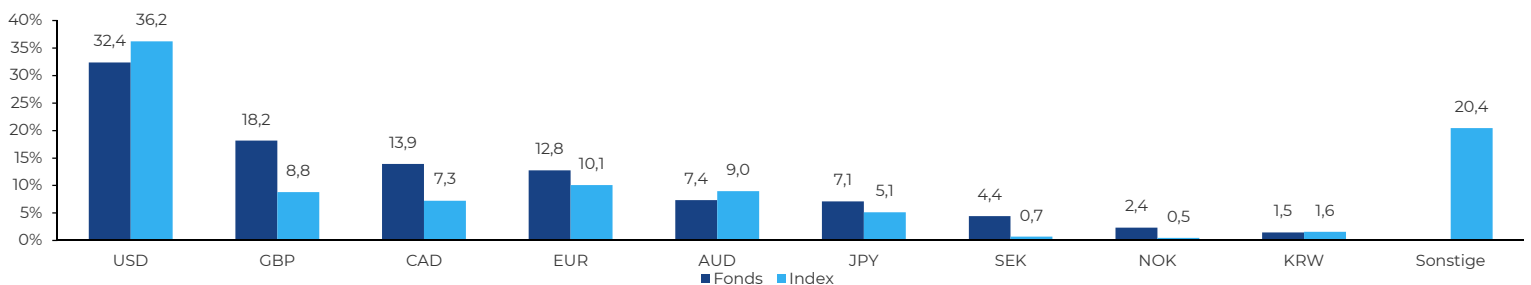
Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Cameco	CAN	Energie	6,3
Anglo American	GBR	Materialien	5,4
Pan American Silver	CAN	Materialien	4,6
Rio Tinto	GBR	Materialien	4,5
South32	AUS	Materialien	4,0
Agnico Eagle Mines	CAN	Materialien	3,8
Air Liquide	FRA	Materialien	3,7
Teck Resources B	CAN	Materialien	3,7
Linde	IRL	Materialien	3,6
Antofagasta	GBR	Materialien	3,6

Anteil der 10 größten Positionen: **43,2%**

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Währung



Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Cameco	+19,6	+1,1
Pan American Silver	+18,0	+0,7
Eramet	+15,4	+0,4

Anteil der 3: **12,9%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
LG Energy Solution	-16,5	-0,3
Anglo American	-4,3	-0,3
Komatsu	-4,8	-0,2

Anteil der 3: **10,4%**

Quelle: LFDE

WERBEUNTERLAGE –Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

Glossar

Lexikon der Risikoindikatoren

Volatilität	Maß für die Amplitude der Kursschwankungen einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Er wird über einen bestimmten Zeitraum berechnet und dient zur Beurteilung der Regelmäßigkeit der Wertentwicklung einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
Sharpe ratio	Indikator für die (Grenz-)Rendite, die pro Einheit des eingegangenen Risikos erzielt wird. Wenn die Kennzahl negativ ist: geringere Rentabilität als die Benchmark. Liegt die Kennzahl zwischen 0 und 1: Outperformance bei zu hohem eingegangenem Risiko. Wenn das Verhältnis größer als 1 ist: Outperformance, die nicht auf Kosten eines "zu hohen" Risikos geht."Indikator, der der Sensibilität des Fonds gegenüber seinem Referenzindex entspricht.
Bêta	Bei einem Beta von weniger als 1 wird der Fonds wahrscheinlich weniger stark fallen als sein Index; ist das Beta größer als 1, wird der Fonds wahrscheinlich stärker fallen als sein Index."
Information ratio	Synthetischer Indikator für die Wirksamkeit des Risiko-Ertrags-Verhältnisses. Ein hoher Indikator bedeutet, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als sein Referenzindex.
Tracking error	Ein Indikator, der die Volatilität des Fonds mit der seines Referenzindex vergleicht. Je höher der Tracking Error, desto weiter entfernt sich die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex.
Max. drawdown	Der maximale Drawdown misst den größten Wertverlust eines Portfolios.
Time to recovery (in Arbeitstagen)	Erholungszeit, die der Zeit entspricht, die das Portfolio benötigt, um zu seinem Höchststand zurückzukehren (vor dem "Max Drawdown").
Sensibilität	Die Wertschwankung eines Vermögenswerts, wenn gleichzeitig ein anderer Faktor schwankt. Die Zinssensitivität einer Anleihe entspricht beispielsweise der Veränderung ihres Kurses, die durch einen Anstieg oder Rückgang der Zinssätze um einen Basispunkt (0,01 %) verursacht wird.

Lexikon der Finanzanalyse

EV/Umsatz	Unternehmensbewertungsquote: Unternehmenswert/Umsatz.
KGV	Unternehmensbewertungsverhältnis: Kurs-Gewinn-Verhältnis = Börsenkapitalisierung/Nettogewinn.
Nicht-Basiskonsumgüter	Im Gegensatz zum Grundkonsum umfasst er alle Waren und Dienstleistungen, die als nicht lebensnotwendig angesehen werden.
Basiskonsum	Im Gegensatz zum diskretionären Konsum repräsentiert er Waren und Dienstleistungen, die als wesentlich angesehen werden.
Kommunikationsdienstleistungen	Zu diesem Sektor gehören Telekommunikationsnetzbetreiber und Anbieter von Kommunikations- und Datenübertragungsdiensten.
Schwellenländer	Schwellenländer sind Länder, deren wirtschaftliche Situation sich noch in der Entwicklung befindet. Dieses Wachstum wird auf der Grundlage des BIP, neuer Unternehmen und Infrastrukturen sowie des Lebensstandards und der Lebensqualität der Einwohner berechnet.
Rohstoffe	Eine natürliche Ressource, die für die Herstellung von Halbfertig- oder Fertigprodukten oder als Energiequelle verwendet wird.

Lexikon der Kreditanalyse

« Investment Grade » Anleihe	Eine Anleihe wird als "Investment Grade" bezeichnet, d.h. wenn ihr Finanzrating durch die Ratingagenturen höher als BB+ ist.
« High Yield » Anleihe	Eine hochverzinsliche Anleihe ist eine Anleihe, die von den Rating-Agenturen mit weniger als BBB- bewertet wird.
Duration	Die durchschnittliche Laufzeit der Cashflows, gewichtet nach ihrem Barwert. Je höher die Duration ist, desto größer ist das Risiko bei sonst gleichen Bedingungen.
Yield to worst	Die schlechteste Rendite, die eine Anleihe erzielen kann, ohne dass der Emittent in Verzug geht.
Rendite (inkl. ausgeübter Calls)	Die Rendite einer Anleihe schließt alle in der Anleihe enthaltenen Kündigungstermine ein. Diese "Kündigungstermine" entsprechen Zwischenlaufzeiten, die die Möglichkeit bieten, die Anleihe vor ihrem endgültigen Fälligkeitstermin zurückzukaufen.

Lexikon der nichtfinanziellen Analyse

Relevanzgrad	Selektivitätsrate: Prozentsatz des ursprünglichen Universums, der aus ESG-Gründen ausgeschlossen wurde.
Anlageuniversum	Anlageuniversum ("investierbares Universum"), das die Auflagen des Prospekts erfüllt.
Kontroversen-Score	Diese umstrittene Bewertung, die von 0 bis 10 reicht (0 ist die schlechteste), wird uns von MSCI ESG Research zur Verfügung gestellt. Wir wollen messen, ob die in unseren OGA investierten Unternehmen in Bezug auf das Management und das Auftreten von ESG-Kontroversen zu Themen wie Umwelt, Verbraucherrechte, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Lieferantenmanagement und Governance besser sind als die Unternehmen in ihrem Referenzindex.
CO2-Daten	Eine Reihe von Rohdaten (Quelle Carbon4 Finance), die zur Berechnung der verschiedenen Kennzahlen im Zusammenhang mit dem Carbon Footprint des Fonds verwendet wurden: Carbon Impact Ratio: Eingesparte CO ₂ -Emissionen und verursachte CO ₂ -Emissionen. Kohlenstoffintensität: Scope 1, 2 und 3 Kohlenstoffemissionen (Scope 1 steht für direkte Emissionen, 2 für indirekte energiebezogene Emissionen, 3 für alle anderen indirekten Emissionen).
Verhältnis der Co2-Auswirkungen (CIR)	Das von Carbon4 Finance berechnete Verhältnis zwischen vermiedenen und verursachten Treibhausgasemissionen eines Unternehmens (in Tonnen CO ₂ -Äquivalent), das so genannte CIR. Je höher der CIR-Wert ist, desto wichtiger ist das Unternehmen für den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Anhand dieses Indikators lässt sich die Relevanz der Tätigkeit eines Unternehmens für die Bekämpfung des Klimawandels beurteilen. Für ein bestimmtes Unternehmen bedeutet ein CIR größer als 1, dass die Tätigkeit mehr Treibhausgasemissionen vermeidet als sie verursacht.
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI)	Die Kohlenstoffintensität ist der gewichtete Durchschnitt unserer OGA (im Vergleich zu ihrem Referenzindex) unter Verwendung der WACI-Methode (Weighted Average Carbon Intensity) von Carbon4 Finance. Die Berechnungsformel ist in der Beilage zur ESG-Methodik enthalten.

Für weitere Informationen

Dieses Dokument, das kommerzieller Natur ist, ist vor allem ein monatlicher Bericht über die Verwaltung und die Risiken des Teilfonds. Es soll Ihnen auch vereinfachte Informationen über die Merkmale des Teilfonds liefern.

Weitere Informationen über die Merkmale und Kosten dieses Teilfonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten (Prospekt in englischer und französischer Sprache und DIC in den Amtssprachen Ihres Landes), die Sie kostenlos auf unserer Website www.lfde.com abrufen können.

Die Anleger oder potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie eine Zusammenfassung ihrer Rechte in der Amtssprache ihres Landes oder in Englisch auf der Seite mit den aufsichtsrechtlichen Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link erhalten können: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Informationen zu den Quellensteuersätzen: Bei ausschüttenden Anteilen werden die gezahlten Dividenden mit 30 % besteuert. Für thesaurierende Anteile von Fonds, die mehr als 10 % ihres Nettovermögens in Schuldtiteln investieren, beträgt der Steuersatz 30 % auf Erträge, die direkt oder indirekt aus der Rendite von Schuldtiteln stammen.

Die Anleger oder potenziellen Anleger können auch einen Antrag nach dem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren stellen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des Landes oder in englischer Sprache auf der Seite "Regulatory Information" der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link verfügbar: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Schließlich wird der Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwalter oder die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vertriebsvereinbarungen für ihre kollektiven Kapitalanlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu kündigen.