

Alvaro Ruiz-Navajas Pierre Schang

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP Tocqueville Materials for the Future est de chercher à obtenir à long terme une performance nette de frais supérieure au marché actions internationales, par des investissements en titres de sociétés impliquées dans la production et le traitement des matériaux utilisés dans la transition énergétique en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables selon l'analyse de la société de gestion.

Actif net global	39,79 M€
VL part P	138,89 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 11 mars 2024

Caractéristiques

Date de création	15/09/2008
Date de 1ère VL de la Part	15/09/2008
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	Tocqueville Finance
Gestionnaire financier par délégation	Sprott AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part P	FR0010649772
Ticker Bloomberg part P	TOGOLDP FP
Lieu de publication de la VL	www.tocquevillefinance.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	16h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/10 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	2,00% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	3,50% maximum
Commission de rachat	1,00%

NOTATION MORNINGSTAR™ Sector Equity Precious Metals

NOTATION MORNINGSTAR™ SUSTAINABILITY™

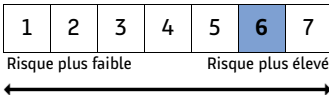


Au 29/02/2024

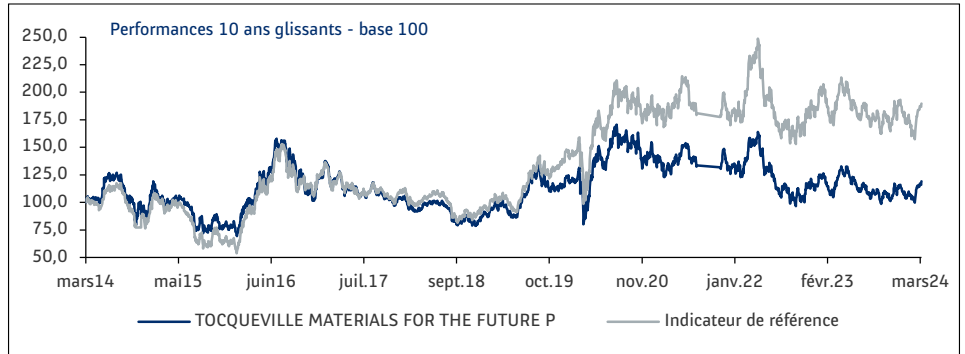


Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 28 mars 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	4,78%	16,42%	-3,44%	-6,72%	22,03%	19,18%
Indicateur de référence	0,76%	17,54%	-3,95%	5,68%	81,35%	89,76%
Ecart	4,02%	-1,12%	0,51%	-12,40%	-59,32%	-70,58%

PERFORMANCES ANNUELLES

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

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-3,44%	-2,29%	4,06%	1,77%
Indicateur de référence	-3,95%	1,86%	12,64%	6,62%
Ecart	0,51%	-4,15%	-8,58%	-4,85%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	25,06%	24,16%	30,04%	35,53%	35,01%
Volatilité de l'indicateur de réf.	28,79%	26,64%	32,02%	37,26%	37,07%
Tracking error	9,95%	8,24%	8,16%	8,78%	13,90%
Ratio de Sharpe	1,12	-0,30	-0,12	0,10	0,05
Ratio d'information	0,52	0,06	-0,51	-0,98	-0,35
Bêta	-	0,86	0,91	0,93	0,88

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	50,17%	11/07/2016	27/11/2018	601 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

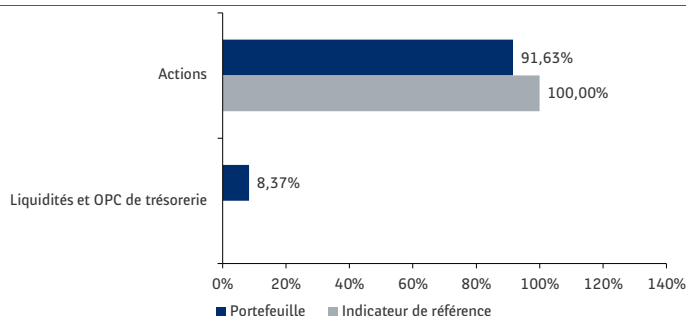
En mars, l'Europe a adopté une réglementation une nouvelle réglementation sur les matières premières critiques, alors qu'une hausse exponentielle de la demande de matières premières est attendue dans les années à venir. Ainsi, la législation vise à la fois une diversification de l'approvisionnement des matières premières considérées critiques, un renforcement de la circularité et le soutien à la recherche pour l'utilisation efficace des ressources. L'une des mesures phares et de fixer un plafond en termes de délai pour autoriser un projet d'extraction (27 mois) ou de transformation (15 mois). Tocqueville Materials for the Future ISR offre un véhicule d'investissement à même de bénéficier de cette tendance structurelle.

Sur les marchés financiers, le MSCI ACWI Materials clôture le mois de mars en hausse, porté par une situation macroéconomique qui reste favorable.

Le fait marquant du mois de mars pour le fonds a été le changement de stratégie. La stratégie est passée d'un fonds axé sur l'or à un fonds axé sur les matériaux nécessaires à la transition énergétique. Ce changement de stratégie a été mis en œuvre le 12 mars et le fonds a surperformé son indice de référence depuis lors jusqu'à la fin du mois. Dans le contexte du changement de stratégie, nous sommes surpondérés sur le secteur aurifère, les miniers diversifiés et leurs équipementiers, et sous-pondéré sur le secteur la chimie de spécialité et les gaz industriels. Les principaux contributeurs positifs sur la période ont été Lundin Mining (+15,6%), Antofagasta (+8,9%) et Caterpillar (+9,1%). A l'inverse, les plus fortes contributions négatives en relatif sont venues de Northern Star Resources (+0,9%), Epiroc (-0,8%) et les absences de Triple Flag Precious Metals (+7,9%) et Franco-Nevada (+4,4%).

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	36
Exposition globale	91,63%
Risque spécifique (1 an)	6,52%
Risque systématique (1 an)	25,69%
Poids des 10 premiers titres	37,82%
Poids des 20 premiers titres	66,34%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
CAMECO CORP	Energie	Canada	5,06%
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	Royaume-Uni	4,18%
RIO TINTO PLC	Matériaux	Royaume-Uni	4,13%
LINDE PLC	Matériaux	Etats-Unis	3,97%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	3,97%
TECK RESOURCES LTD	Matériaux	Canada	3,33%
ANTOFAGASTA PLC	Matériaux	Royaume-Uni	3,32%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux	Canada	3,30%
CATERPILLAR INC	Industrie	Etats-Unis	3,30%
ENDEAVOUR MINING PLC	Matériaux	Canada	3,25%

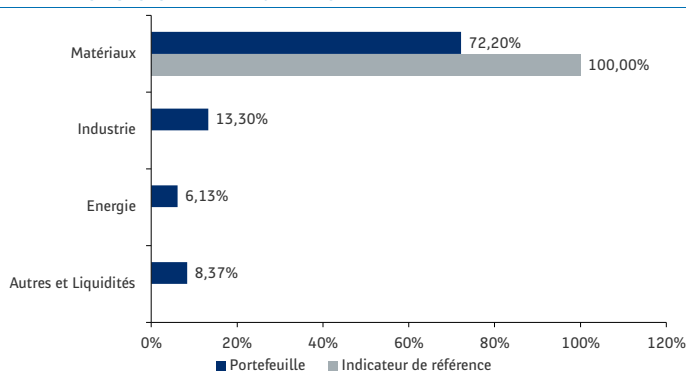
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
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%

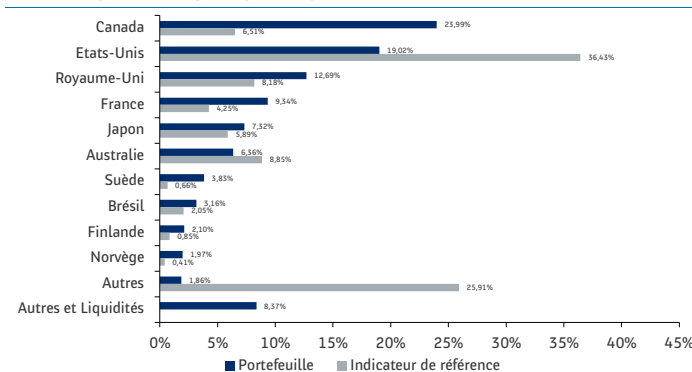
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
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%

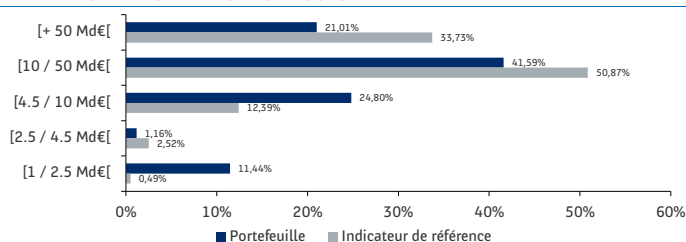
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



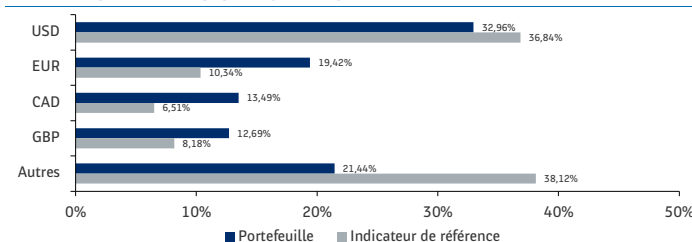
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



* Réalisé par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités regroupe les liquidités et les OPC non traités par transparence.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. Tocqueville Finance ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de Tocqueville Finance sur simple demande ou sur le site www.tocquevillefinance.fr.