



# Rapport semestriel

au 28 mars 2024

## Tocqueville Materials for the Future

Part I, Part P, Part I-N, Part I-N USD, Part S

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Actions internationales

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPCVM de capitalisation.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Document public

Tocqueville Finance SA – 36, Quai Henri IV 75004 Paris

Tocqueville Finance est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP91012  
Enregistrée à l'ORIAS n° 07035215 –

[tocquevillefinance.fr](http://tocquevillefinance.fr)

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

■ Le 12/03/2024 : Modification de l'objectif de gestion, du profil de risque, de l'indicateur de référence, de la dénomination et fin de la délégation de gestion financière réalisée au profit de Sprott Asset Management L.P.

## INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)) :

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	36 459 175,59
b) Avoirs bancaires	3 245 849,91
c) Autres actifs détenus par l'OPC	183 350,37
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	39 888 375,87
e) Passif	-100 622,55
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	39 787 753,32

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE part I en EUR	C	438 814,49	3 274,5697	134,00
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE part IN en EUR	C	1 049 061,24	13 948,0740	75,21
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE part IN USD en EUR	C	1 656 054,73	21 400,0000	77,38
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE part P en EUR	C	36 715 563,26	264 333,4853	138,89
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE part S en EUR	C	50 930,32	400,9477	127,02

## ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	21,21	21,16
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	70,42	70,24
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Won de la République de Corée	KRW	739 790,57	1,86	1,85
Couronne Norvégienne	NOK	783 269,85	1,97	1,96
Couronne Suédoise	SEK	1 523 113,67	3,83	3,82
Dollar Canadien	CAD	6 081 608,06	15,29	15,25
Euro	EUR	4 552 253,59	11,44	11,41
Yen Japonais	JPY	2 910 532,07	7,32	7,30
Dollar Australien	AUD	2 531 023,60	6,36	6,35
Dollar Us	USD	12 286 659,40	30,88	30,80
Livre Sterling	GBP	5 050 924,78	12,69	12,66
<b>TOTAL</b>		<b>36 459 175,59</b>	<b>91,63</b>	<b>91,40</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
CANADA	23,90	23,84
ETATS-UNIS	15,04	15,01
ROYAUME-UNI	12,62	12,59
JAPON	7,32	7,30
AUSTRALIE	6,36	6,35
FRANCE	6,12	6,10
IRLANDE	3,97	3,96
SUEDE	3,83	3,82
CHILI	3,32	3,31
LUXEMBOURG	3,22	3,21
FINLANDE	2,10	2,10
NORVEGE	1,97	1,96
COREE DU SUD	1,86	1,85
<b>TOTAL</b>	<b>91,63</b>	<b>91,40</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	8 328 807,27	232 067,12
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	33 137 752,91	58 621 937,59
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-	11 du code monétaire et financier.	
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

**INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN**

Désignation des valeurs par secteur économique (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>36 459 175,59</b>	<b>91,63</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			36 459 175,59	91,63
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>837 106,33</b>	<b>2,10</b>
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	76 066	837 106,33	2,10
<b>Équipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 216 327,89</b>	<b>3,06</b>
SOUTH32 LTD	AUD	671 190	1 216 327,89	3,06
<b>Logiciels</b>			<b>1 645 144,10</b>	<b>4,13</b>
RIO TINTO PLC	GBP	28 035	1 645 144,10	4,13
<b>Machines</b>			<b>3 716 498,73</b>	<b>9,34</b>
CATERPILLAR INC	USD	3 866	1 311 683,69	3,30
EPIROC AB-A	SEK	42 777	744 930,26	1,87
KOMATSU JPY50	JPY	45 371	1 238 834,82	3,11
WEIR GROUP (THE)	GBP	17 803	421 049,96	1,06
<b>Métaux et minerais</b>			<b>20 893 350,11</b>	<b>52,52</b>
AGNICO EAGLE MINES	USD	23 779	1 313 349,40	3,30
ANGLO AMERICAN	GBP	72 853	1 663 190,65	4,19
ANTOFAGASTA PLC	GBP	55 412	1 321 540,07	3,32
APERAM	EUR	14 975	438 617,75	1,10
ARCELORMITTAL	EUR	33 080	842 051,40	2,12
BOLIDEN AB	SEK	30 232	778 183,41	1,96
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	68 581	1 291 378,12	3,25
ERAMET	EUR	12 127	854 347,15	2,15
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	158 420	862 508,89	2,17
LUNDIN MINING CORP	CAD	108 527	1 029 205,76	2,59
MINERAL RESOURCES	AUD	29 931	1 281 349,46	3,22
NEWMONT CORP	USD	36 434	1 209 069,04	3,04
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	58 635	422 460,86	1,06
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	3 815	33 346,25	0,08
NUCOR CORP	USD	4 672	856 100,74	2,15
PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	92 111	1 286 142,48	3,23
RELIANCE STEEL ALL	USD	3 388	1 048 335,04	2,63
STEEL DYNAMICS INC	USD	6 646	912 163,50	2,29
SUMITOMO METAL MNG JPY50	JPY	31 683	868 966,84	2,18
TECKMINCO	CAD	31 197	1 323 444,41	3,33
TRIPLE FLAG PRECIOUS MET	CAD	1	13,39	0,00
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	28 818	1 257 585,50	3,16
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>2 798 375,37</b>	<b>7,03</b>
CAMECO CORP	CAD	50 223	2 015 105,52	5,06
NORSK HYDRO ASA	NOK	154 498	783 269,85	1,97
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 580 130,96</b>	<b>3,97</b>
AIR LIQUIDE	EUR	8 194	1 580 130,96	3,97
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 772 242,10</b>	<b>9,48</b>
ALBEMARLE CORP	USD	5 316	648 453,56	1,63
LG ENERGY SOLUTION	KRW	2 679	739 790,57	1,86
LINDE PLC	USD	3 678	1 581 267,56	3,97
SHIN-ETSU CHEM CO JPY50	JPY	19 862	802 730,41	2,02
<b>Total</b>			<b>36 459 175,59</b>	<b>91,63</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier, et est issu du code NACE publié pour cet émetteur.

## INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVICES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	36 459 175,59
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 429 200,28
Autres passifs (-)	-100 622,55
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>39 787 753,32</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE Part I	EUR	3 274,5697	134,00
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE Part IN	EUR	13 948,0740	75,21
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE Part IN USD	USD	21 400,0000	77,38
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE Part P	EUR	264 333,4853	138,89
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE Part S	EUR	400,9477	127,02