

**FCP de droit français**

**TOCQUEVILLE MATERIALS  
FOR THE FUTURE**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 31 mars 2025

**Société de Gestion : LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés**

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - 53, avenue d'Iéna - 75116 - Paris

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	27 322 342,28
b) Avoirs bancaires	507 773,01
c) Autres actifs détenus par l'OPC	683 432,37
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	28 513 547,66
e) Passif	-775 659,49
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	27 737 888,17

(\*) 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	249 956,02	1 812,5697	137,90
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE PART IN en EUR	C	444 927,96	5 748,5848	77,39
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE PART IN USD en USD	C	1 595 129,77	20 000,0000	79,75
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE PART P en EUR	C	25 526 656,13	180 395,9519	141,50
TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE PART S en EUR	C	41 629,09	318,7896	130,58

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	20,15	19,60
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.	78,35	76,22
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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	12 079 103,73	43,55	42,36
Dollar Canadien	CAD	6 072 548,40	21,89	21,30
Livre Sterling	GBP	5 008 189,02	18,06	17,56
Euro	EUR	1 322 832,42	4,77	4,64
Couronne Norvégienne	NOK	1 007 861,90	3,63	3,53
Dollar Australien	AUD	700 584,17	2,53	2,46
Zloty Polonais	PLN	593 289,56	2,14	2,08
Yen Japonais	JPY	270 286,63	0,97	0,95
Rand	ZAR	267 646,45	0,96	0,94
<b>TOTAL</b>		<b>27 322 342,28</b>	<b>98,50</b>	<b>95,82</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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
CANADA	47,70	46,40
ROYAUME-UNI	18,06	17,56
IRLANDE	9,61	9,35
ETATS-UNIS	8,13	7,91
FRANCE	4,77	4,64
NORVEGE	3,63	3,53
AUSTRALIE	2,53	2,46
POLOGNE	2,14	2,08
JAPON	0,97	0,95
AFRIQUE DU SUD	0,96	0,94
<b>TOTAL</b>	<b>98,50</b>	<b>95,82</b>

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

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

## RÉPARTITION 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.	2 226 480,36	4 018 728,02
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.	7 267 645,93	11 927 432,05
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.		

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - 53, avenue d'Iéna - 75116 - Paris**

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>27 322 342,28</b>	<b>98,50</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>27 322 342,28</b>	<b>98,50</b>
<b>Métaux et minerais</b>			<b>21 992 632,82</b>	<b>79,28</b>
AGNICO EAGLE MINES	USD	20 715	2 076 192,07	7,48
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	USD	43 177	1 067 399,79	3,85
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	7 225	267 646,45	0,96
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	59 163	1 515 659,27	5,46
ANTOFAGASTA PLC	GBP	53 248	1 061 093,38	3,83
CAPSTONE COPPER CORP	CAD	159 582	759 836,16	2,74
COEUR MINING INC	USD	65 678	359 463,56	1,30
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	60 399	1 312 159,24	4,73
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	115 366	713 538,15	2,57
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	6 304	916 803,31	3,31
HUDBAY MINERALS INC	CAD	108 507	760 677,12	2,74
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	19 811	593 289,56	2,14
LUNDIN MINING CORP	CAD	155 401	1 164 314,23	4,20
NEWMONT CORP	USD	20 538	916 724,12	3,30
NORSK HYDRO ASA	NOK	189 995	1 007 861,90	3,63
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	66 214	700 584,17	2,53
PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	81 935	1 956 622,80	7,05
RIO TINTO PLC	GBP	20 433	1 119 277,13	4,04
SOUTHERN COPPER CORP	USD	11 334	979 314,60	3,53
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	13 511	270 286,63	0,97
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	33 537	1 129 637,43	4,07
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	18 730	1 344 251,75	4,85
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>1 341 280,15</b>	<b>4,84</b>
CAMECO CORP	CAD	35 236	1 341 280,15	4,84
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 322 832,42</b>	<b>4,77</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 553	1 322 832,42	4,77
<b>Produits chimiques</b>			<b>2 665 596,89</b>	<b>9,61</b>
LINDE PLC	USD	6 192	2 665 596,89	9,61
<b>Total</b>			<b>27 322 342,28</b>	<b>98,50</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

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>						

(\*) 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>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</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>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</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)	27 322 342,28
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 191 205,38
Autres passifs (-)	-775 659,49
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>27 737 888,17</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE I	EUR	1 812,5697	137,90
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE IN	EUR	5 748,5848	77,39
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE IN USD	USD	20 000,0000	79,75
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE P	EUR	180 395,9519	141,50
Part TOCQUEVILLE MATERIALS FOR THE FUTURE S	EUR	318,7896	130,58