

Global Natural Resources Fund

Actions « A », EUR À fin février 2026



Profil de risque

Risque plus faible

Rendements potentiellement plus faibles

Risque plus élevé

Rendements potentiellement plus élevés



Pour toute information sur le profil de risque, veuillez consulter la définition du terme « IRS du DIC » présentée dans le glossaire en page 4.

Notations

Morningstar: ★★★

Veuillez consulter l'explication relative à la notation présentée dans le glossaire ci-après.

La présente communication est commerciale. Les investisseurs sont priés de lire attentivement le Document d'informations clés (ou le Document d'informations clés pour l'investisseur, le cas échéant) ainsi que le Prospectus avant d'investir.

La liste complète des risques du Fonds figure dans les annexes du prospectus de Ninety One GSF.

Frais de la Catégorie d'actions « A » Acc

Frais courants : 1,90 %

Le Fonds peut engager des dépenses supplémentaires (non incluses dans les Frais courants ci-dessus) dans la mesure autorisée par les dispositions du Prospectus.

Caractéristiques clés

Gestionnaires de portefeuille : Paul Gooden,

George Cheveley, Dawid Heyl

Taille du Fonds : EUR 1,7bn

Lancement du Fonds : 31.01.08

Lancement de la catégorie d'actions A Acc EUR : 22.07.21

Domicile : Luxembourg

Secteur : Secteur Morningstar, Actions Ressources naturelles

Indice de référence : MSCI AC World Select Natural Resources Capped Net Return (avant le 01/04/2013 : 50 % MSCI ACW Energy Net Return, 50 % ACW Materials Net Return)

Devise de négociation de la catégorie d'actions

« A » : EUR

Classification ESG de Ninety One[®] :

Intégration ESG

Veuillez consulter les explications portant sur le SFDR et la

Classification ESG de Ninety One en page 2.

Autres informations

Cotation : 16 h, heure de New York (cotation à terme)

Investissement minimum :

3 000 USD / montant forfaitaire en devise approuvée comme équivalent

« A » Acc EUR

ISIN: LU2358792120 **Bloomberg:** NIOGSGX LX

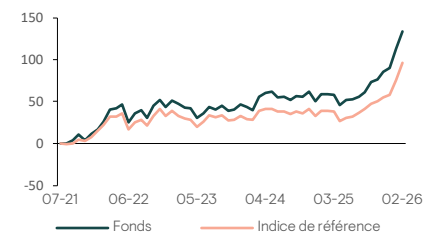
CUSIP: L6771A207 **Sedol:** BMFB948

Synthèse des objectifs et de la politique d'investissement

Le Fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme, en investissant principalement dans des actions émises par des sociétés du monde entier qui devraient tirer parti d'une augmentation à long terme des prix des matières premières et des ressources naturelles. Au moins deux tiers des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit conduisent des activités relatives à l'exploration, l'extraction, l'exploitation, le traitement ou le transport de ressources naturelles ou de matières premières ou fournissent des services à ces sociétés.

Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures et rien ne garantit que cet investissement générera des bénéfices ; des pertes sont possibles. Si la devise de cette catégorie d'actions diffère de votre monnaie nationale, vos rendements peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Performance (%)



Statistiques de risque

	3 ans	5 ans
Alpha annualisé (%)	2,1	n/a
Bêta	1,1	n/a
Ratio d'information annualisé	0,6	n/a
Écart de suivi annualisé (%)	4,5	n/a
Volatilité annualisée (%)	16,6	n/a

Cf. explications données dans le glossaire.

Performance moyenne mensuelle et annuelle (%)

	1 mois	1 an	Annualisé/3 ans	Annualisé/5 ans	Annualisé depuis le lancement
Fonds – A Acc EUR	9,7	47,3	16,8	n/a	21,2
Indice de référence	11,8	41,3	13,9	n/a	16,3

Performance sur l'année civile (%)

	CA	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds – A Acc EUR	22,9	26,2	2,7	2,6	28,7	n/a
Indice de référence	24,3	19,1	0,2	0,1	22,8	n/a

Performance sur 12 mois glissants (%)

	28.02.25	28.02.24	28.02.23	28.02.22	28.02.21
Fonds – A Acc EUR	-28.02.26	-28.02.25	-28.02.24	-28.02.23	-28.02.22
Fonds – A Acc EUR	47,3	13,3	-4,7	16,4	n/a
Indice de référence	41,3	8,8	-3,7	9,0	n/a

Source des données de performance : © Morningstar, données au 28.02.2026, sur la base de la VL (nette des commissions, hors droits d'entrée), rendement total avec revenu net réinvesti, s'il y a lieu, en Euro. Le Fonds est activement géré ; toute mention d'un indice est faite à titre d'exemple uniquement. Les droits d'entrée de 5,00 % sont généralement supprimés. Les performances seraient inférieures si ces droits étaient appliqués.

Principales participations (%)

Chevron Corp	7,3
Exxon Mobil Corp	5,9
Barrick Mining Corp	4,2
Corteva Inc	4,1
Rio Tinto Plc	3,7
The Williams Companies Inc	3,6
Glencore Plc	3,1
Totalenergies SE	3,0
ConocoPhillips	2,8
Valterra Platinum Ltd	2,8
Total	40,5

Nombre de participations en actions : 54

Analyse sectorielle (%)

Pétrole et gaz intégrés	18,8
Or	17,4
Métaux diversifiés et exploitation minière	15,3
Acier	7,1
Engrais et produits chimiques agricoles	7,1
Stockage et transport de pétrole et de gaz	5,5
Exploration et production de pétrole et gaz	5,1
Équipements et services pétroliers et gaziers	5,1
Métaux précieux et minéraux	3,9
Produits agricoles & services	2,2
Autre	10,1
Liquidités	2,4
Total	100,0

Répartition géographique (%)

États-Unis	42,2
Canada	13,7
Royaume-Uni	13,5
Afrique du Sud	9,0
France	6,0
Australie	4,5
Suède	2,3
Chine	1,8
Norvège	1,8
Pays-Bas	1,0
Mexique	0,9
Espagne	0,9
Liquidités	2,4
Total	100,0

Le cas échéant, la Chine inclut les régions offshore et/ou continentale

Investisseur de détail visé

Ce Fonds a été conçu pour s'intégrer dans un portefeuille d'investissement plus large et devrait être acheté par un investisseur de niveau basique assorti de services de conseil ou sur la base de services d'exécution simple. Les investisseurs doivent être en mesure de supporter une perte en capital dans le but de générer un potentiel de rendements supérieurs et devraient se préparer à conserver leur placement sur au moins 5 ans.

§§ Fonds pratiquant une gérance actionnariale (*stewardship*) active tout en tenant compte des risques et des opportunités ESG. Pour plus d'informations, veuillez consulter la page www.ninetyone.com/ESG-explained.

L'indice MSCI AC World Select Natural Resources Capped Net Return Index est utilisé à des fins de comparaison de la performance. Le Fonds ne vise pas à répliquer l'indice. Il détiendra généralement des actifs composant l'indice, sans que ce soit dans les mêmes proportions, mais sera également autorisé à sélectionner des actifs non inclus dans l'indice. Les actifs du Fonds peuvent donc différer fortement de ceux de l'indice.

Le portefeuille peut évoluer de manière significative sur une courte période. Les présentes ne sauraient constituer une recommandation d'achat ou de vente de quelque titre donné que ce soit. La somme des chiffres est susceptible de ne pas toujours être égale à 100 en raison des arrondis.

Les données sur le rendement ont été calculées au 28.02.26. Source, lorsque des données FTSE sont indiquées : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2024. Veuillez noter qu'une clause de non-responsabilité s'applique aux données FTSE et peut être consultée sur la page https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Source, lorsque des données MSCI sont indiquées : MSCI. MSCI ne formule aucune garantie explicite ou implicite et ne saurait être tenue responsable au regard des données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices, valeurs mobilières ou produits financiers. Le présent rapport ne saurait être approuvé, avalisé, révisé ou produit par MSCI. Aucune donnée MSCI n'a vocation à constituer un conseil d'investissement ou une recommandation pour une quelconque décision d'investissement et aucune donnée MSCI ne doit être considérée comme telle. Toutes les autres informations sont établies par Ninety One au 28.02.26.

Risques généraux

La valeur de ces investissements, ainsi que les revenus qu'ils génèrent, seront tributaires des variations des taux d'intérêt, des conjonctures de marché générales et autres événements politiques, sociaux et économiques, ainsi que de facteurs spécifiques relatifs aux actifs qui font l'objet des investissements.

Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs ; des pertes sont possibles. Les coûts et frais courants auront une incidence sur les rendements.

Pour les catégories d'actions Inc-2 et Inc-3, les dépenses sont imputées sur le capital plutôt que sur le revenu, de sorte que le capital en est réduit. Cela pourrait limiter la croissance future du capital et du revenu. Le revenu peut être imposable.

Les objectifs du Fonds ne seront pas nécessairement atteints et rien ne garantit que ces investissements généreront des bénéfices ; des pertes sont possibles.

Les événements ou facteurs de risque en matière environnementale, sociale ou de gouvernance, s'ils se produisent, pourraient avoir une incidence négative sur la valeur des investissements.

Ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport à court ou moyen terme.

Risques spécifiques au fonds

Investissements liés aux matières premières : les prix des matières premières peuvent être extrêmement volatils et entraîner des pertes.

Marchés des changes : les fluctuations entre les valeurs relatives des différentes devises peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des investissements du Fonds et tout revenu qui en découle.

Produits dérivés : l'utilisation des produits dérivés ne sert pas à augmenter le niveau de risque global, mais peut néanmoins entraîner de grandes variations de valeur et s'accompagne d'un risque de pertes financières importantes. La contrepartie d'une transaction sur produits dérivés peut faillir à ses obligations, ce qui peut également entraîner une perte financière.

Marchés émergents : ces marchés présentent un risque de perte financière supérieur à celui des marchés plus développés, car leur système juridique, politique, économique ou autre peut être moins avancé.

Investissements en actions : la valeur des titres de participation (par ex. les actions) et des investissements liés aux titres de participation peut varier en fonction des bénéfices et perspectives des sociétés émettrices ainsi que des facteurs de marché plus généraux. En cas de défaut d'une entreprise (par exemple, en cas d'insolvabilité), les détenteurs des capitaux propres de cette dernière seront les derniers à recevoir un paiement quelconque de sa part.

Région géographique/Secteur d'activité : les investissements sont susceptibles d'être concentrés principalement dans des pays, des régions géographiques et/ou des secteurs industriels spécifiques. Cela peut se traduire par des fluctuations de valeur plus importantes pour le portefeuille en comparaison de portefeuilles plus largement diversifiés.

Information importante

Toutes les données sont datées du 28.02.26. Les informations les plus récentes sur le fonds (par ex., nom, présentation générale, caractéristiques clés, etc.) sont à jour à la date de publication. Les modifications dont la prise d'effet sera ultérieure à la publication seront intégrées lors de la mise à jour suivante. La présente communication est commerciale. Elle ne saurait être distribuée aux clients de détail qui sont résidents de pays dans lesquels le Fonds n'est pas enregistré à la vente, ou dans toutes autres circonstances en cas de diffusion non autorisée ou illégale. Veuillez consulter la page www.ninetyone.com/registrations pour vérifier l'enregistrement par pays.

Pour plus d'informations concernant nos fonds axés sur la durabilité, veuillez consulter la section intitulée « *Sustainability-related disclosures* » dans la bibliothèque de documentation, sur le site www.ninetyone.com.

Pour les investisseurs britanniques : les investisseurs potentiels sont informés que les fonds GSF Lux SICAV (les fonds) sont basés à l'étranger et ne sont pas soumis aux règles et réglementations adoptées sous le régime de la loi britannique sur les services et marchés financiers intitulée *Financial Services and Markets Act de 2000* pour la protection des investisseurs. Un investisseur ne bénéficiera d'aucune protection au titre du *Financial Services Compensation Scheme*, à savoir le système britannique d'indemnisation des investisseurs, si les fonds ne sont pas en mesure d'honorer leurs obligations. Les fonds ne sont pas non plus soumis aux exigences britanniques de labellisation et de déclaration des investissements durables.

Une notation ne saurait constituer une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un fonds.

Le Fonds est un compartiment de Ninety One Global Strategy Fund, à savoir un OPCVM agréé par la CSSF et constitué en Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois. Ninety One Luxembourg S.A. (immatriculée au Luxembourg sous le n° B 162485 et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier) est le Gestionnaire du Fonds. La présente communication ne constitue ni une invitation à effectuer un investissement ni une offre de vente. Veuillez consulter le Prospectus de l'OPCVM ainsi que les Documents d'informations clés (DIC) ou Documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), le cas échéant, avant toutes décisions d'investissement définitives.

Les prix des Fonds ainsi que les versions en langue anglaise du Prospectus, des Rapports et des comptes annuels et semestriels, des Statuts et, le cas échéant, les versions en langue locale du DIC et du DICI sont disponibles sur le site www.ninetyone.com. Une synthèse des droits des investisseurs est présentée dans le Prospectus, et les détails des procédures de traitement des réclamations de Ninety One sont disponibles en anglais sur la page www.ninetyone.com/complaints. Ninety One Luxembourg se réserve le droit d'interrompre la commercialisation de ses Fonds dans les pays dans lesquels ils sont enregistrés.

En Suisse, ces informations sont gracieusement mises à disposition auprès du Représentant et agent payeur suisse, CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zurich, Suisse. En Espagne, le fonds Ninety One Global Strategy Fund est enregistré auprès de la Comisión Nacional de Mercados y Valores en tant qu'organisme de placement collectif étranger commercialisé en Espagne, sous le numéro 734.

Aux États-Unis, le présent document peut uniquement être remis à une personne qui a qualité de « distributeur », ou qui ne relève pas du statut de « Personne américaine », au sens défini par le Règlement S au titre de la loi américaine sur les valeurs mobilières intitulée U.S. Securities Act de 1933 (comme modifiée). Les actions ne pourront pas être proposées ou vendues aux États-Unis à une Personne américaine. Le fonds n'a pas été enregistré au titre de la loi américaine sur les sociétés d'investissement intitulée U.S. *Investment Company Act* de 1940, modifiée, ni au titre de la loi U.S. *Securities Act* de 1933 (Loi de 1933), modifiée.

En Australie, la présente communication est uniquement fournie à titre d'information générale aux clients institutionnels (au sens défini par la loi sur les sociétés intitulée *Corporations Act* de 2001).

Glossaire synthétique

Alpha : une mesure qui indique si un portefeuille sous gestion active a généré de la valeur ajoutée sur le niveau de risque pris par rapport à l'indice de référence. L'alpha peut être positif ou négatif.

Indice de référence : une norme pour représenter le marché élargi, telle qu'un indice, plusieurs indices ou une moyenne de marché, qui peut être utilisée pour mesurer la performance ou le risque d'un fonds.

Bêta : Une mesure de la volatilité d'un fonds par rapport à son indice de référence, c.-à-d. le niveau de sensibilité du fonds aux mouvements du marché. Un chiffre supérieur à 1 indique que le fonds aura tendance à surperformer sur un marché haussier et à sous-performer sur un marché baissier, c.-à-d. qu'il est donc plus volatil que le marché. L'inverse s'applique pour un bêta inférieur à 1.

Notation de crédit : un score attribué par une agence de notation indépendante pour indiquer la solidité financière de l'émetteur d'une obligation et le risque de défaut de paiement des intérêts et du principal. La note de crédit la plus élevée est « AAA ». Pour être considérée « *investissement grade* », la note minimale est de « BBB ». En-deçà de « BBB », les obligations sont désignées « inférieures à investment grade » ou « haut rendement ». Les notes de crédit moyennes sont calculées sur la base des notes obligataires individuelles publiées par les agences de notation. Pour chaque obligation, les notes publiées par chacune des agences sont combinées afin d'établir une notation unique basée sur la méthodologie qui correspond le plus à l'indice de référence ; à défaut d'indice de référence, la médiane est généralement utilisée. La note du portefeuille correspond à la moyenne pondérée des notes obligataires susmentionnées.

Types de distribution des catégories d'actions

Accumulation (Acc) : une action de capitalisation ne versera pas de revenus aux actionnaires, mais cumulera les revenus quotidiennement dans la valeur liquidative de la catégorie d'actions.

Income (Inc) : les actions d'une catégorie de distribution verseront tout ou partie du revenu cumulé dans cette catégorie.

Income-2 (Inc-2) : ces catégories distribuent le revenu qu'elles cumulent et imputent l'ensemble de leurs charges sur le capital. Cela maximise les revenus disponibles pour distribution, mais cela réduit également le capital dans une mesure équivalente et peut limiter la croissance future du capital et des revenus. Cette approche peut s'avérer inefficace sur le plan fiscal dans les pays dont les taux d'imposition sur le revenu sont plus élevés que ceux sur les plus-values.

Duration : exprimée en années, cette mesure indique l'amplitude de hausse ou de baisse à venir du cours d'une obligation en cas de variation des taux d'intérêt. Plus la duration est longue, plus le titre est sensible. Plus la duration est élevée, plus le potentiel de rendement est important (de même que le risque).

GSF : Ninety One Global Strategy Fund.

Ratio d'information : une mesure de la compétence d'un gestionnaire de portefeuille en regard d'un indice de référence. La sur- ou sous-performance du fonds par rapport à son indice de référence est divisée par l'écart de suivi. De cette manière, nous obtenons la valeur, par unité de risque supplémentaire assumé, que les décisions du gestionnaire ont ajoutée au résultat que le marché aurait dans tous les cas généré. Plus le ratio d'information est élevé, mieux c'est.

IRS du DIC : l'Indicateur de risque synthétique (IRS) figure dans le Document d'informations clés (DIC) et permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Une note de 1 représente un potentiel de pertes de niveau faible sur les performances futures, tandis qu'une note de 7 représente un potentiel de pertes de niveau élevé sur les performances futures. Les investisseurs domiciliés au Royaume-Uni sont priés de consulter l'indicateur de risque présenté dans le Document d'informations clés pour l'investisseur (DIC) correspondant.

Profil de maturité : la durée de vie moyenne de chaque obligation dans le portefeuille d'un fonds, pondérée par la valeur.

Notation Morningstar par étoiles : la notation globale attribuée à un fonds, souvent appelée « classement par étoiles », est un outil indépendant dérivé d'une méthodologie quantitative qui évalue les fonds sur la base d'une mesure Morningstar™ améliorée du Rendement ajusté du risque. Les notes sont calculées sur une échelle de 1 étoile (minimum) à 5 étoiles (maximum) et sont révisées à la clôture de chaque mois civil. Les différents fonds sont classés en fonction de leurs scores Morningstar™ de Rendement ajusté du risque, et le nombre d'étoiles pertinent leur est assigné. Il est à noter que les catégories d'actions individuelles de chaque fonds sont évaluées séparément et que leurs notations peuvent différer en fonction de la date de lancement, des commissions et des charges correspondantes à la catégorie d'actions concernée. Afin de pouvoir être notée, une catégorie d'actions d'un fonds doit faire état d'un historique de performance minimum de trois ans.

Pour plus d'informations, veuillez consulter la page <https://www.morningstar.com/company/morningstar-ratings-faq>

Frais courants : le montant des frais courants correspond aux frais que vous verserez sur une année aussi longtemps que vous conserverez votre placement dans un fonds. Il s'agit des coûts de fonctionnement du fonds (incluant la commission de gestion annuelle).

VL : la Valeur liquidative (VL) représente la valeur des actifs d'un fonds, déduction faite de ses passifs.

Secteur : un groupe de fonds analogues gérés selon une politique d'investissement similaire. Tous les fonds ne relèveront pas nécessairement d'un secteur pertinent.

Ecart de suivi : une mesure de l'ampleur de déviation des rendements d'un fonds par rapport à ceux de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus l'historique de performance du fonds est conforme à celui de son indice de référence.

Volatilité : le rythme ou l'ampleur de variation de valeur d'un élément tel qu'un investissement, une classe d'actifs ou un fonds.

CA : le cumul annuel.

Rendements

Rendement : le rendement représente les distributions déclarées au cours des 12 derniers mois, exprimé en pourcentage du cours de marché moyen, à la date indiquée. Les rendements ne comprennent aucune charge préliminaire et les investisseurs pourraient être redevables de l'impôt sur les distributions qu'ils ont perçues. Le prélèvement des dépenses sur le capital a pour effet d'augmenter les revenus tout en réduisant le capital dans une mesure équivalente, et peut limiter la croissance future du capital et du revenu.

Nous contacter

R.-U./Europe

Ninety One

Téléphone : +44 (0)20 3938 1800

En cas d'appel national au R.-U. : +44 (0) 800 389 2299

✉: enquiries@ninetyone.com

Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour des raisons de formation, de contrôle et de conformité réglementaire, ainsi que pour confirmer les instructions des investisseurs.