



The Tectonic Fund



« Investir dans l'univers ressources naturelles »

Société Privée de Gestion de Patrimoine

142, boulevard Haussmann 75008 Paris

Téléphone: +33 1 56 59 63 63 – Internet: www.spgp.fr

Société de Gestion agréée par l'AMF

Au 31 janvier 2012

L'environnement des Matières Premières

Les **Matières Premières** sont au cœur de la croissance mondiale qu'elle se situe dans les pays émergents, sur le vieux continent ou en Amérique. La demande s'intensifie alors que l'offre reste limitée. La tension sur les prix (toutes catégories de ressources naturelles) devrait donc continuer à s'accroître sur les prochaines années.

Présentation du fonds

The **Tectonic Fund** a pour objectif de sélectionner un ensemble de valeurs liées aux ressources naturelles : mines, pétrole, matières premières agricoles, énergies renouvelables, etc... afin de valoriser les capitaux gérés, grâce à un "stock picking" intégral (choix valeur par valeur) sans aucune référence à un quelconque indice.

Le gérant du Fonds investit en actions de toutes capitalisations, sans allocation géographique prédéterminée. Le fonds a fait l'objet d'une réorientation stratégique le 1er juin 2009.

Le placement est recommandé pour un **horizon supérieur à 5 ans**.

Une gestion diversifiée, équilibrée et réactive

Une gestion diversifiée et équilibrée: The Tectonic Fund est investi de façon équilibrée dans des sociétés cotées en bourse, de différents secteurs de l'univers ressources naturelles, de capitalisations variées et de zones géographiques diversifiées.

Une gestion réactive: L'analyse quotidienne des informations des sociétés permet au gérant d'en tirer rapidement les conséquences de gestion, la liquidité des investissements étant tout particulièrement surveillée.

Une gestion expérimentée

La **Société Privée de Gestion de Patrimoine (SPGP)** est une société de gestion indépendante créée en 1992 par Xavier Roulet, ancien Agent de Change. 12 gérants et leurs collaborateurs sont entièrement dédiés à la gestion des capitaux confiés.

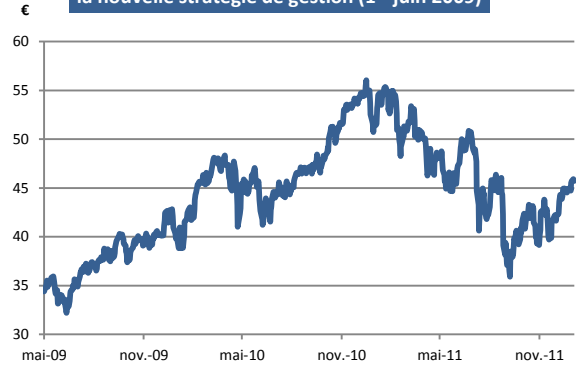
Dimitri Meyer, 10 années d'expérience, gérant des fonds actions ressources naturelles «The Tectonic Fund» et «The Emerging Commodities Fund».

Risques

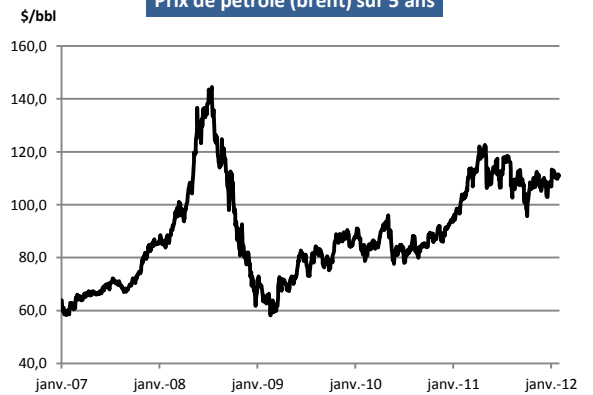
Le fonds est soumis à divers risques susceptibles de faire baisser la valeur liquidative du fonds. Ces risques sont détaillés dans le prospectus. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les évolutions des marchés peuvent l'amener à ne pas restituer le capital investi.

- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque actions
- Risque lié aux petites capitalisations
- Risque de crédit et de contrepartie
- Risque de taux
- Risque de perte en capital
- Risque de change

Valeur de la part depuis la nouvelle stratégie de gestion (1^{er} juin 2009)



Prix de pétrole (brent) sur 5 ans



Prix de l'or sur 5 ans



Prix du cuivre sur 5 ans



Actif Net : 8,4 M€

Valeur de la part : 45,70€

Notation Morningstar: (au 31 décembre 2011) ★★

➤ Principales positions :

	Pays	%
• Argonaut Gold	CA	6,0
• Rio Tinto	GB	5,6
• Coastal Energy	CA	5,6
• Bellatrix Exploration	CA	5,2
• Keyera	CA	4,9
• Top 5		27,2

➤ Répartition par capitalisation :

	%
• Capitalisation > 5Mds€	41,0
• 1 Mds€ < Capitalisation < 5Mds€	31,6
• 100 M€ < Capitalisation < 1 Md€	26,5
• Capitalisation < 100M€	0,9

➤ Allocation sectorielle :

	%
• Or	24,3
• Pétrole	22,1
• Cuivre	15,3
• Charbon	8,9
• Minerai de Fer	8,6
• Services Pétroliers	6,3
• Argent	3,4
• Services Miniers	3,3
• Nickel	1,4
• Minier Diversifié	1,4
• Gaz	0,8
• Liquidités (Rémunérées ou non)	4,2

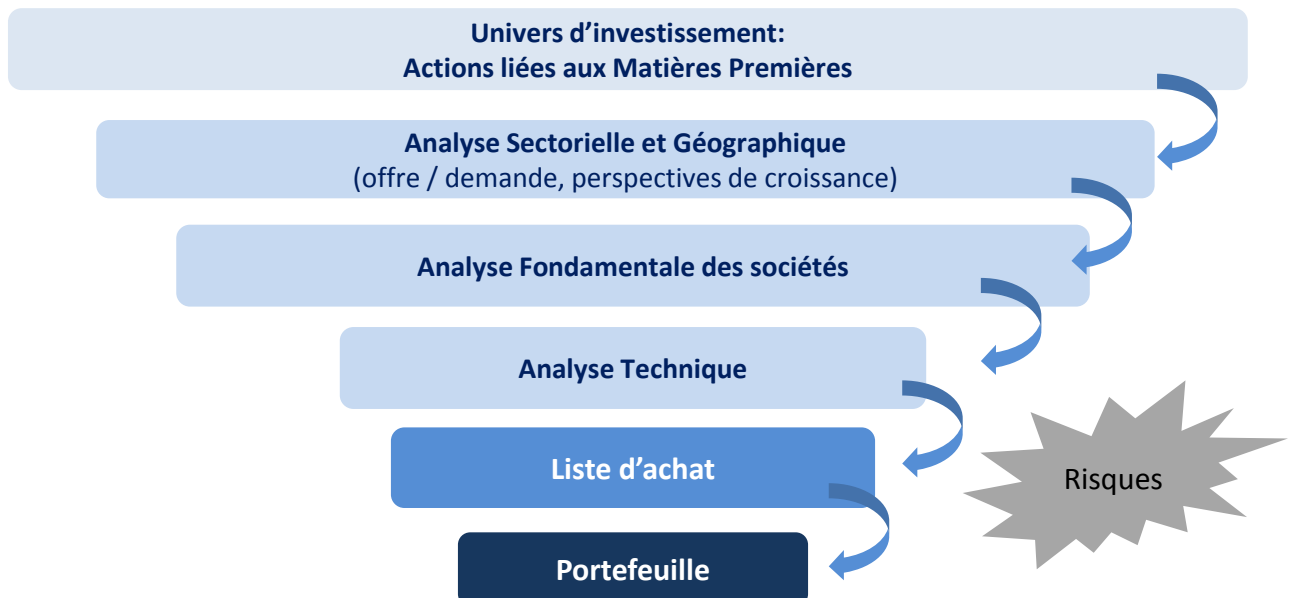
➤ Localisation des actifs :

	%
• Canada	34,1
• Géographiquement diversifié	19,7
• Amérique Centrale	13,1
• Amérique du Sud	10,7
• USA	10,3
• Asie (hors Chine)	6,9
• Europe	2,9
• Afrique	2,3

➤ Allocation Devises :

	%
• Dollar Canadien	78,1
• Dollar Américain	10,8
• Livre Sterling	6,9
• Euro	4,1

☐ Le processus de gestion



☐ Caractéristiques et données administratives :

Caractéristiques:

- FCP de droit Français
- ISIN: FR0010075317
- Parts de capitalisation
- Valeur liquidative d'origine: 100€
- Date de création : 4 juin 2004
- Nouvelle stratégie : 1er juin 2009
- Aucun indice de Référence
- Eligible à l'Assurance-Vie
- Durée de placement recommandé supérieure à 5 ans

Frais:

- Gestion: 1,79% TTC fixe + intéressement à la surperformance: 20,33% TTC au-delà de 10% annuel.
- Droits d'entrée: 1% maximum
- Droits de sortie: Néant

Valeurs liquidatives:

- Valorisation quotidienne
- Internet: www.spgp.fr
- Sites Internet d'informations financières

Conditions de souscription et de rachat:

Les souscriptions et rachats ne peuvent porter que sur un nombre entier de parts et sont centralisés chaque jour de bourse avant 16 heures auprès du dépositaire **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES** – Grands Moulins de Pantin – 9 rue du Débarcadère – 93500 Pantin – Tél: +33 (0) 1 42 98 19 73 et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du jour de la centralisation des demandes.

Contacts

Dimitri Meyer

Gérant

Tél: + 33 (0) 1 56 59 63 86

dimitri.meyer@spgp.fr

Eric Vendrand

Relations Investisseurs

Tél: 33 (0) 1 56 59 63 73

eric.vendrand@spgp.fr

Informations Importantes :

Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion SPGP, il est également disponible sur le site internet www.spgp.fr . Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.



Société Privée de Gestion de Patrimoine

142, boulevard Haussmann 75008 Paris

Téléphone: +33 1 56 59 63 63 – Internet: www.spgp.fr

Société de Gestion agréée par l'AMF