

M&G (Lux) Global Dividend Fund Catégorie A en EUR – Actions de capitalisation

Rapport de gestion au 31 août 2021

Réservé aux professionnels de l'investissement uniquement

Points marquants

- Le fonds a enregistré une performance positive, mais a sous-performé l'indice MSCI ACWI Net Return.
- Keyera et Gibson Energy ont sous-performé dans un secteur de l'énergie à la peine. Methanex et Amcor ont résisté à la tendance baissière du secteur des matériaux et ont signé les meilleures contributions positives.
- Nous avons vendu la position sur Roche afin de renforcer celle sur Novartis. Nous avons continué de constituer notre récente position sur VF Corp.
- Motus a rétabli son dividende après l'avoir suspendu l'année dernière, tandis que Pandora a poursuivi sa nouvelle politique de distribution en numéraire. AIA (finance) et Novo Nordisk (santé) ont relevé leurs acomptes sur dividende dans la fourchette stratégique comprise entre 5 % et 15 %.

Les principaux risques liés à ce fonds

En ce qui concerne les performances passées mentionnées, il convient de noter qu'elles ne préjugent pas des performances futures.

La valeur et les revenus générés par l'actif du fonds fluctueront à la hausse comme à la baisse. Ainsi, la valeur de votre investissement pourra aussi bien baisser qu'augmenter. Rien ne garantit que le fonds atteindra son objectif et il est possible que vous ne récupériez pas la totalité de votre investissement initial.

Le fonds détient un petit nombre d'investissements et, par conséquent, une baisse de la valeur d'un seul investissement peut avoir un impact plus important que s'il détenait un plus grand nombre d'investissements.

Le fonds peut être exposé à différentes devises. Les fluctuations de change peuvent avoir une incidence défavorable sur la valeur de votre investissement.

D'autres facteurs de risque s'appliquant au fonds sont mentionnés dans le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI).

Performance sur un an (5 ans)

	2020	2019	2018	2017	2016
Euro A Capitalisation	3,7%	24,1%	-8,7%	8,4%	19,3%
Indice de référence	6,7%	28,9%	-4,5%	9,5%	11,7%
Secteur	-3,5%	23,8%	-6,9%	4,7%	8,6%

Evolution de la VNI sur 5 ans



Performance du fonds

	1 mois (%)	3 mois (%)	YTD (%)	1 an (%)	3 ans (%) p.a.	5 ans (%) p.a.
Euro A Capitalisation	1,0%	2,2%	14,1%	32,8%	8,9%	10,0%
Indice de référence	3,0%	8,3%	20,1%	30,3%	13,8%	13,2%
Secteur	2,0%	5,4%	18,4%	27,2%	8,6%	7,7%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'indice de référence est un élément de comparaison par rapport auquel la performance du fonds peut être évaluée. Il s'agit d'un indice de rendement net comprenant les dividendes après déduction des retenues à la source. L'indice a été choisi en tant qu'indice de référence du fonds, car il reflète au mieux la portée de la politique d'investissement du fonds. L'indice de référence sert uniquement à mesurer la performance du fonds et ne limite pas la constitution de son portefeuille.

Le fonds fait l'objet d'une gestion active. Le gestionnaire d'investissement peut choisir, à son entière discrétion, les titres à acquérir, détenir et vendre dans le fonds. La composition du fonds peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence.

Les performances indiquées antérieures au 20 septembre 2018 sont celles de la Catégorie A en EUR du fonds M&G Global Dividend Fund (une SICAV de droit britannique ou OEIC) qui a été absorbée par ce fonds le 7 décembre 2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer.

L'indice de référence avant le 31 décembre 2011 est l'indice FTSE World Index. Du 1er janvier 2012 au 19 septembre 2018, il s'agit de l'indice MSCI ACWI Index. Tous étant des indices à Rendement brut. Par la suite, l'indice de référence est l'indice MSCI ACWI Net Return Index.

Source: Morningstar, Inc et M&G, au 31 août 2021. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis.

Graphiques de performance © 2021 Morningstar Inc., Tous droits réservés. Les informations contenues: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne sont pas garanties comme exactes, complètes ou ponctuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations.

Principales caractéristiques

Gérant du fonds	Stuart Rhodes
Prise de fonction du gérant depuis le	18 juillet 2008
Gérant du fonds adjoint	John Weavers, Alex Araujo
ISIN	LU1670710075
Date de lancement du fonds	18 septembre 2018
Lancement de la catégorie de part	20 septembre 2018
Encours du fonds (millions)	€ 2.062,44
Type	SICAV
Indice de référence	MSCI ACWI Net Return Index
Secteur	Catégorie Morningstar Actions International
	Rendement
Nombre d'entreprises	43
Taux de rotation du portefeuille sur 12 mois (%)	42,45%
VaR	12,73%

Le « mandat du gestionnaire » comprend la période de gestion d'une SICAV équivalente agréée au Royaume-Uni. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la rubrique « Informations importantes » à la fin du présent document.

Frais

Frais d'entrée maximums	4,00%
Frais courants	1,93%

Risques

Au 31/08/2021	Fonds
Alpha (%)	-3,78
Ratio d'information	-0,45
Ratio de Sharpe	0,43
Tracking error historique (%)	6,09
Bêta	1,10
Volatilité annualisée (%)	19,56
Tracking error prévue (risque actif, %)	7,00
Active share :	90,34

Choses à savoir

Le fonds investit principalement dans des actions d'entreprises. Par conséquent, sa valeur liquidative est susceptible de présenter une plus grande volatilité que celles des fonds investissant dans les obligations et/ou les instruments monétaires.

Le rendement est affiché dans la devise de la classe d'actions, qui peut différer de votre monnaie nationale. Par conséquent, le rendement peut enregistrer une hausse ou une baisse en raison des fluctuations des taux de change.

Notations du fonds, comme à 31 août 2021

Morningstar Analyst rating	Neutral
Notation Morningstar	★★★
Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar	

Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.

Répartition géographique (%)

	Fonds	Indice	Ecart
États-Unis	43,9	59,7	-15,8
Canada	19,4	2,8	16,6
Royaume-Uni	13,2	3,3	9,9
Suisse	4,8	2,5	2,3
Allemagne	3,1	2,3	0,8
Danemark	2,8	0,7	2,1
Taiwan	2,4	1,7	0,7
Afrique du Sud	2,1	0,4	1,6
Autres	7,7	26,5	-18,8
Liquidités	0,6	0,0	0,6

Répartition par taille de capitalisation (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Méga-cap. (>50 Md\$)	50,4	65,8	-15,4
Grandes cap. (10-50 Md\$)	16,3	29,1	-12,8
Moyennes cap. (2-10 Md\$)	30,7	5,1	25,6
Petites cap. (>2 Md\$)	2,1	0,0	2,1
Liquidités	0,6	0,0	0,6

Principales sur-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Methanex	7,2	0,0	7,2
Imperial Brands	7,2	0,0	7,1
Gibson Energy	5,9	0,0	5,9
Trinseo	5,3	0,0	5,3
Keyera	5,2	0,0	5,2
Standard Life Aberdeen	3,5	0,0	3,5
Amcor	3,2	0,0	3,2
Novartis	2,8	0,3	2,5
KLA-Tencor Corporation	2,4	0,1	2,3
Anthem	2,3	0,1	2,2

Principales sous-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Apple	0,0	3,7	-3,7
Alphabet	0,0	2,5	-2,5
Amazon	0,0	2,3	-2,3
Facebook	0,0	1,3	-1,3
Tesla	0,0	0,9	-0,9
Nvidia Corporation	0,0	0,8	-0,8
JP Morgan	0,0	0,7	-0,7
Johnson & Johnson	0,0	0,7	-0,7
Unitedhealth Group	0,0	0,6	-0,6
Berkshire Hathaway	0,0	0,6	-0,6

Répartition sectorielle (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Biens de cons. de base	18,1	6,7	11,4
Matériaux	17,3	4,8	12,5
Technologie de l'information	14,4	22,7	-8,2
Soins de santé	13,2	11,8	1,4
Énergie	11,1	3,1	8,1
Sociétés financières	10,8	14,0	-3,2
Biens de cons. cycl.	7,0	12,4	-5,3
Industries	4,8	9,8	-4,9
Services publics	2,5	2,7	-0,2
Services de communication	0,0	9,4	-9,4
Stratégie	0,0	2,6	-2,6
Autres	0,0	0,0	0,0
Liquidités et quasi-liquidités	0,6	0,0	0,6

Principales positions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Imperial Brands	7,2	0,0	7,1
Methanex	7,2	0,0	7,2
Gibson Energy	5,9	0,0	5,9
Trinseo	5,3	0,0	5,3
Keyera	5,2	0,0	5,2
Microsoft	4,1	3,1	0,9
Standard Life Aberdeen	3,5	0,0	3,5
Amcor	3,2	0,0	3,2
Novartis	2,8	0,3	2,5
Taiwan Semiconductor	2,4	0,8	1,6

Commentaire

Les actions internationales ont poursuivi leur appréciation et l'indice MSCI ACWI s'est hissé à un nouveau niveau record. Le Japon et les États-Unis ont été les plus performants durant le mois. Les marchés émergents ont surperformé, mais l'Asie-Pacifique hors Japon a sous-performé en raison de l'accès de faiblesse relatif des actions chinoises. Après avoir fortement progressé en juillet, l'Europe a sous-performé.

Le fonds a enregistré une performance positive, mais a sous-performé l'indice MSCI ACWI Net Return.

Keyera et Gibson Energy ont sous-performé, la baisse du prix du pétrole ayant pesé sur le sentiment à l'égard du secteur de l'énergie. Les deux entreprises sont centrées sur les infrastructures énergétiques, plutôt que sur l'exploration et la production, et ont continué, selon nous, de faire apparaître de solides fondamentaux dans leurs résultats au deuxième trimestre. Nous pensons que les deux présentent toujours une valorisation attractive compte tenu d'un taux de rendement des dividendes de plus de 6 %.

Trinseo et Lundin Mining ont également succombé au sentiment négatif envers le secteur des matériaux qui a concédé du terrain sur un marché orienté à la hausse. Pour autant, nous estimons que la thèse d'investissement à long terme des deux entreprises demeure inchangée.

abrdr, anciennement Standard Life Aberdeen, a reperdu ses gains de juillet malgré la publication de résultats semestriels meilleurs que prévu. Le gestionnaire d'actifs britannique a bien démarré l'année et son plan de croissance triennal, et nous continuons de penser que l'action est significativement sous-évaluée sur la base de la somme des parties. Le taux de rendement des dividendes demeure également attractif à 5,5 % et le dividende présente selon nous un potentiel de croissance à long terme.

Methanex et Amcor ont été les positions les plus performantes en dépit d'un secteur des matériaux ayant été délaissé.

L'action de Methanex a rebondi après son récent accès de faiblesse, le premier producteur mondial de méthanol ayant bénéficié du redressement des prix du méthanol.

Amcor a été un autre bénéficiaire de fondamentaux solides, le groupe d'emballages ayant publié des résultats record suite à l'acquisition de Bemis. Son action a clôturé le mois sur un gain à deux chiffres après s'être hissé à son plus haut niveau historique. La société australo-américaine, qui présente des caractéristiques défensives en raison de l'importance de sa clientèle dans les secteurs des biens de consommation et de la santé, a annoncé des perspectives positives avec un objectif de croissance des bénéfices de 7-11 % pour l'année à venir.

Motus (consommation cyclique) a surperformé sur un marché sud-africain très bien orienté, tandis que Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (technologie) et Blackrock (services financiers) ont progressé dans le sillage de la vigueur de leurs secteurs respectifs.

La non-détention d'Alibaba a elle aussi aidé la performance relative, le géant chinois de l'Internet ayant clôturé le mois sur une nouvelle baisse à deux chiffres. Alibaba ne verse pas de dividende et ne peut donc être envisagé dans le cadre de notre stratégie axée sur la croissance des dividendes.

Annonces de dividendes

Motus, qui avait annulé ses dividendes en 2020, a annoncé un dividende final pour l'exercice clos le 30 juin 2021 et en hausse de 2 % par rapport au même paiement de 2019.

Treasury Wine Estates a augmenté son dividende final de plus de 60 % afin de maintenir le dividende annuel inchangé sur la période de 12 mois clôturée le 30 juin 2021.

Après avoir lancé son nouveau plan de rémunération de ses actionnaires au deuxième trimestre, Pandora l'a poursuivi au troisième trimestre en procédant à parts égales à un programme de rachat d'actions et au versement d'un dividende extraordinaire.

Amcor a accompagné des résultats annuels record d'une hausse que nous considérons être solide de son dividende. La société a relevé son dividende de 2 % au cours des 12 dernières mois et l'action offre un rendement que nous jugeons attractif de 3,7 %. Amcor va également procéder à un programme de rachat d'actions de 400 millions de dollars au cours des 12 prochains mois, soit l'équivalent de 2 % de sa capitalisation boursière actuelle.

AIA (services financiers) et Novo Nordisk (santé) ont assorti leurs solides résultats d'une croissance de respectivement 9 % et 8 % de leurs acomptes sur dividende.

Aucune position n'a réduit son dividende durant le mois, mais nous demeurons vigilants à l'égard des perspectives des dividendes. En effet, la sélectivité va revêtir une importance cruciale. La solidité du bilan est une composante clé de notre analyse des entreprises afin de juger de la viabilité des dividendes dans le climat actuel. Nous sommes rassurés par le fait qu'un grand nombre de nos positions présentent une trésorerie nette positive.

Principaux changements

Nous avons vendu la position sur Roche afin de renforcer celle sur Novartis, notre laboratoire pharmaceutique suisse préféré. Roche est l'une des positions initiales de la stratégie lors de son lancement en juillet 2008 et a contribué positivement à la performance au fil des ans. Depuis notre achat initial, le cours de l'action a doublé en franc suisse et le dividende a augmenté dans la même proportion. Nous avons également allégé la position sur James's Place (finance) à la faveur de la vigueur du titre. L'action du gestionnaire de fortune

britannique s'est envolée de plus de 40 % cette année.
Nous avons continué de constituer nos récentes positions sur VF Corp (consommation cyclique) et Analog Devices (technologie).

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Devises	Lancement de la catégorie de part	Frais courants	Rendement historique	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
Euro A Cap.	LU1670710075	MGGDEAA LX	EUR	20/09/2018	1,93%*	-	€1.000	€75
Euro A Dis.	LU1670710158	MGGDEAD LX	EUR	20/09/2018	1,93%*	2,65%	€1.000	€75
Euro C Cap.	LU1670710232	MGGDECA LX	EUR	20/09/2018	0,93%*	-	€500.000	€50.000
Euro C Dis.	LU1670710315	MGGDECD LX	EUR	20/09/2018	0,93%*	2,64%	€500.000	€50.000
Euro CI Cap.	LU1797813448	MGDECIA LX	EUR	20/09/2018	0,89%*	-	€500.000	€50.000
Euro CI Dis.	LU1797813521	MGDECID LX	EUR	20/09/2018	0,89%*	2,64%	€500.000	€50.000

Le montant des frais courants indiqué ci-dessus constitue une estimation des frais en raison d'une modification de la structure des frais à compter du 1er octobre 2020.

Ce montant peut varier d'une année à l'autre et exclut les coûts de transaction du portefeuille. Compte tenu de la taille du Fonds, la commission d'administration intégrée dans les OCF a été réduite. Le rapport annuel du fonds afférent à chaque exercice comportera les frais réels exacts et détaillés. * Les frais courants indiqués ne sont qu'une estimation. Les frais effectivement prélevés sont mentionnés dans chaque rapport annuel du fonds.

Veillez noter que les catégories d'actions mentionnées ci-dessus peuvent ne pas être toutes disponibles dans votre pays.

Veillez consulter le document Informations importantes pour les investisseurs et le Document d'information clé pour l'investisseur approprié pour obtenir davantage d'informations sur les risques associés à ce compartiment et les catégories d'actions disponibles par produit et par type d'investisseurs.

Informations importantes

Le 7 décembre 2018, les actifs non libellés en livres sterling du fonds M&G Global Dividend Fund, une SICAV de droit britannique (OEIC) lancée le 18 juillet 2008, ont été absorbés par la SICAV de droit luxembourgeois M&G (Lux) Global Dividend Fund lancée le 18 septembre 2018. La SICAV est gérée par le même gérant de portefeuille et selon la même stratégie d'investissement que la SICAV de droit britannique (OEIC). Les performances passées du fonds et de l'indice incluent une retenue à la source recouvrable qui peut ne pas être applicable à la SICAV.

M&G (Lux) Global Dividend Fund est un compartiment de la SICAV de M&G (Lux) Investment Funds 1.

Notation des Analystes Morningstar (Morningstar Analyst Rating™). © 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables des dommages ou des pertes causé(e)s par l'utilisation de ces informations. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

La notation Morningstar est basée sur les parts Euro Class A du fonds. Copyright © 2021 Morningstar UK Limited. Tous droits réservés. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Ce document est destiné à l'usage des professionnels uniquement, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité, qui ne devrait pas s'appuyer sur les informations qu'il contient.

Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Gérant : M&G International Investments S.A. ; ou auprès de sa succursale en France, 6 rue Lamennais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°499 832 400, ou auprès de l'agent centralisateur français du Fonds : RBC Investors Services Bank France. Ce document financier promotionnel est publié par M&G International Investments S.A. Siège social : 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Nous contacter

France

www.mandg.com/investments/fr