

Points marquants

- Le fonds a enregistré une performance positive et a surperformé l'indice MSCI ACWI.
- Dans le secteur de la consommation de base, nous avons initié une nouvelle position sur PepsiCo et avons vendu celle sur British American Tobacco (BAT).
- Microsoft a relevé de 10 % son dividende.

Les risques associés 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 des investissements et le revenu qui en découle augmenteront et diminueront. Il en découlera une hausse et une baisse du cours du fonds, ainsi que de tout revenu versé par le fonds. Rien ne garantit que l'objectif du fonds sera atteint et il est possible que vous ne puissiez pas récupérer le montant investi à l'origine.

Les fluctuations des taux de change auront une incidence sur la valeur de votre investissement.

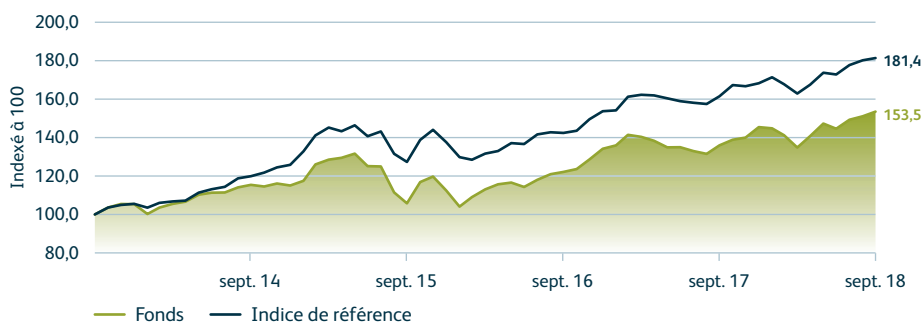
Le fonds détient un nombre assez limité d'investissements. Il pourrait donc connaître des hausses et des baisses de prix supérieures à celles d'un fonds qui détient un nombre plus important d'investissements.

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)

	2017	2016	2015	2014	2013
A en euros Cap.	8,4%	19,3%	-2,3%	9,2%	20,4%

Performance sur 5 ans



Performance du fonds

	1 mois (%)	3 mois (%)	YTD (%)	1 an (%)	3 ans (%) p.a.	5 ans (%) p.a.	Prise de fonction du gérant (%) p.a.	Depuis création (%) p.a.
Fonds	+1,6	+6,2	+5,5	+12,9	+13,2	+8,9	+10,2	+10,2
Indice	+0,6	+4,9	+7,8	+12,3	+12,5	+12,6	+10,4	+10,4
Secteur	+0,7	+3,8	+3,6	+6,5	+7,8	+9,0	+7,9	+7,9
Classement	4/59	1/59	10/57	1/57	1/53	22/40	3/20	3/20
Quartile	1	1	1	1	1	3	1	1

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le 1er janvier 2012, l'indice de comparaison du fonds a changé.

La performance passée indiquée du 18 juillet 2008 au 31 décembre 2011 est celle de l'indice FTSE World. La performance passée indiquée à compter du 1er janvier 2012 est celle de l'indice MSCI All Country World.

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.

Principales caractéristiques

Gérant du fonds	Stuart Rhodes
Prise de fonction du gérant depuis le	18 juillet 2008
Gestionnaires de fonds adjoints	John Weavers, Alex Araujo
Date de lancement	18 juillet 2008
Lancement de la catégorie de part	18 juillet 2008
Encours du fonds (millions)	€7.183,51
Type	SICAV de droit anglais
Indice de référence	MSCI ACWI Index
Secteur	Catégorie Morningstar Actions International Rendement
Nombre d'entreprises	44
Rendement historique (Cap.)	0,93%
Rendement historique (Dis.)	2,77%
Taux de rotation du portefeuille sur 12 mois	52,1%
Type de part	Cap. et dis.
Frais courants	1,91%

Le rendement historique correspond aux distributions déclarées au cours des 12 derniers mois en pourcentage du prix de la part à la date indiquée. Il ne comprend aucuns frais d'entrée et les investisseurs peuvent être imposés sur les distributions perçues.

Notations du fonds

Notation Morningstar ★★★★
Morningstar Analyst rating Argenté

Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar, au 31 août 2018

Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.

Mesure de risque

Au 31.08.18	
Alpha (%)	1,72
Ratio d'information	0,32
Ratio de Sharpe	2,15
Tracking error historique (%)	4,56
Bêta	0,93
Volatilité annualisée (%)	10,41
Tracking error prévue (risque actif, %)	4,23
Active share	89,92

Alpha : Rendement du portefeuille diminué du rendement de l'indice de référence, annualisé. **Ratio d'information** : Rendement relatif ajusté du risque, évalué en tant que ratio du rendement actif (différence entre le rendement du portefeuille et celui de l'indice), divisé par la tracking error (écart-type des rendements actifs). **Ratio de Sharpe** : Rendement absolu ajusté du risque, évalué en tant que ratio du rendement excédentaire du portefeuille (différence entre le rendement moyen du portefeuille et le taux sans risque) divisé par l'écart-type des rendements du portefeuille. **Tracking error historique** : Mesure de l'écart réel des rendements du portefeuille à partir des rendements de l'indice de référence. Ces quatre mesures du risque sont calculées en utilisant les rendements des compartiments sur trois ans, glissants et réalisés. **Bêta** : Anticipation de la sensibilité des rendements du portefeuille par rapport à son indice de référence. **Écart-type** : Anticipation de la volatilité absolue des rendements du portefeuille. **Tracking error prévue (risque actif)** : prévision de l'écart-type des rendements d'un portefeuille par rapport à son indice de référence. **Active share** : Somme des positions sur et sous-pondérées au sein du portefeuille par rapport à l'indice de référence, divisé par deux. Ces quatre mesures du risque sont calculées en référence aux rendements des portefeuilles de titres sous-jacents, et non des rendements des compartiments. Les chiffres sont basés sur les données quotidiennes de quatre années avec un horizon de 3 à 6 mois.

Répartition sectorielle (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Sociétés financières	19,1	17,1	2,0
Technologie de l'information	18,0	20,0	-1,9
Matériaux	16,6	5,0	11,6
Santé	14,7	11,8	2,8
Énergie	10,2	6,7	3,4
Biens de cons. cycl.	8,3	12,2	-3,9
Biens de cons. de base	6,8	7,9	-1,0
Industries	5,3	10,7	-5,4
Services publics	0,0	2,9	-2,9
Télécommunications	0,0	2,8	-2,8
Stratégie	0,0	2,8	-2,8
Liquidités et quasi-liquidités	1,0	0,0	1,0

Principales positions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Methanex	10,0	0,0	9,9
Gibson Energy	5,1	0,0	5,1
Imperial Brands	5,0	0,1	5,0
Trinseo	4,7	0,0	4,7
Broadcom Inc	4,5	0,2	4,2
Microsoft	3,8	1,8	2,0
Arthur J Gallagher	3,5	0,0	3,5
Unitedhealth Group	3,4	0,5	2,9
Roche	3,4	0,4	3,0
Novartis	3,0	0,4	2,6

Répartition par taille de capitalisation (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Méga-cap. (>50 Md\$)	46,2	54,6	-8,5
Grandes cap. (10-50 Md\$)	23,6	35,9	-12,4
Moyennes cap. (2-10 Md\$)	28,9	9,2	19,6
Petites cap. (<2 Md\$)	0,4	0,2	0,2
Liquidités	1,0	0,0	1,0

Principales sur-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Methanex	10,0	0,0	9,9
Gibson Energy	5,1	0,0	5,1
Imperial Brands	5,0	0,1	5,0
Trinseo	4,7	0,0	4,7
Broadcom Inc	4,5	0,2	4,2
Arthur J Gallagher	3,5	0,0	3,5
Roche	3,4	0,4	3,0
Unitedhealth Group	3,4	0,5	2,9
US Bancorp	2,8	0,2	2,6
Novartis	3,0	0,4	2,6

Principales sous-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Apple	0,0	2,4	-2,4
Amazon	0,0	1,8	-1,8
Alphabet	0,0	1,6	-1,6
Facebook	0,0	0,8	-0,8
Exxon Mobil	0,0	0,8	-0,8
Royal Dutch Shell	0,0	0,6	-0,6
Bank of America	0,0	0,6	-0,6
Berkshire Hathaway	0,0	0,6	-0,6
Nestle	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,6	-0,6

Répartition géographique (%)

	Fonds	Indice	Ecart
États-Unis	53,0	55,4	-2,4
Royaume-Uni	11,4	5,4	6,0
Canada	9,2	3,0	6,2
Suisse	6,4	2,5	3,9
Danemark	2,8	0,5	2,3
Afrique du Sud	2,3	0,7	1,6
Hong-Kong	2,2	3,5	-1,4
Australie	2,0	2,1	-0,1
Autres	9,9	26,9	-17,0
Liquidités	1,0	0,0	1,0

Commentaire

Les actions internationales, représentées par l'indice MSCI ACWI, sont restées globalement inchangées en septembre. Le Japon a été le marché le plus performant ; le Nikkei 225 a ainsi atteint des niveaux jamais vus depuis les années 90. Les indices S&P 500 et Dow Jones Industrial Average se sont hissés à de nouveaux niveaux record. Les marchés d'Asie-Pacifique hors Japon et émergents ont continué de sous-performer et ont clôturé le mois dans le rouge.

Au niveau sectoriel, la plus forte progression est revenue à l'énergie grâce à la hausse du prix du pétrole. Les secteurs de l'industrie et des matériaux ont surperformé, mais ceux de la finance, de la technologie et de la consommation cyclique ont sous-performé. La sélection des valeurs a constitué la principale source de la surperformance, avant tout grâce aux positions dans les matériaux et la technologie.

Principaux changements

Nous avons initié une position sur PepsiCo, le groupe agroalimentaire mondial avec des marques de premier plan telles que Pepsi, Frito-Lay, Gatorade, Quakers Oats et Tropicana. L'activité « snacking » a connu la croissance la plus forte de l'industrie et est un moteur clé des bénéfices de l'entreprise. La société a relevé de 15 % son dividende cette année et, après une période de sous-performance, la valorisation de l'action est attractive avec un rendement de plus de 3 %.

Nous avons achevé la vente de British American Tobacco (BAT). Nous continuons d'avoir confiance dans Imperial Brands et de juger l'action sous-évaluée. Le nombre de positions est resté inchangé à 44.

Le poids de la catégorie « qualité » est globalement restée stable à 44,8 % et inférieur à la fourchette historique de 50-60 % en raison des valorisations toujours élevées attribuées à de nombreuses valeurs défensives. L'exposition à la catégorie « actifs », la composante cyclique du fonds, a baissé à 35,1 % suite à la réduction de la position sur Helmerich & Payne. La pondération de la catégorie « croissance rapide » s'est établie à 16,1 %, un niveau toujours proche de la limite supérieure de sa fourchette historique de 10-20 %.

Annonces de dividendes

Microsoft a relevé de 10 % son dividende. Le dividende a plus que triplé depuis l'achat initial du titre il y a presque 10 ans et le cours de l'action a plus que quintuplé.

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Commission de gestion annuelle	Frais courants	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
A en euros Dis.	GB00B94CTF25	MGGDEAI LN	1,75%	1,91%	€ 1.000	€ 75
A en euros Cap.	GB00B39R2S49	MGGDAAE LN	1,75%	1,91%	€ 1.000	€ 75
C en euros Cap.	GB00B39R2T55	MGGDCAE LN	0,75%	0,91%	€ 500.000	€ 50.000
C en euros Dis.	GB00BK6MCJ27	MGGDCIE LN	0,75%	0,91%	€ 500.000	€ 50.000

Le montant des frais courants mentionné ci-dessus inclut des coûts directs tels que les frais de gestion annuels du fonds, les frais de dépositaire et les frais d'administration, mais ne tient pas compte des frais de transaction du portefeuille. Ils sont calculés à partir des frais de la période clôturée le 31 mars 2018.

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

Informations importantes

Les liquidités et quasi-liquidités peuvent être détenues sur des comptes de dépôt et / ou auprès des fonds Northern Trust Cash Funds (organismes de placement collectif) et/ou dans des emprunts d'Etat à court-terme.

Source de tous les chiffres de performance: Morningstar, Inc., au 30 septembre 2018, catégorie d'actions A en euros, revenus nets réinvestis, de VL à VL. Les performances passées ne sont pas une garantie de résultats futurs. Source des données du portefeuille: M&G Statistics, au 30 septembre 2018 sauf indication contraire.

La notation Morningstar est basée sur les parts Classe A en euros du fonds. Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Tous droits réservés. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Notation des Analystes Morningstar (Morningstar Analyst Rating™). © 2018 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.

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. La distribution de ce document en Suisse ou à partir de la Suisse n'est pas autorisée à l'exception de la distribution aux investisseurs qualifiés tels que défini par la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux, l'Ordonnance suisse sur les placements collectifs et la Circulaire de l'autorité suisse de surveillance (« Investisseur qualifié »). Celui-ci est mis à disposition du destinataire initial (à condition qu'il s'agisse d'un Investisseur Qualifié) uniquement. Les organismes de placement collectif visés dans le présent document (les «fonds») sont des sociétés d'investissement ouvertes à capital variable, constituées en Angleterre et au pays de Galles pour les fonds M&G Investments et au Luxembourg pour les fonds M&G (Lux). 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 Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, R.-U. ; ou l'un des suivants – M&G International Investments S.A. ou auprès de sa succursale en France ; de l'agent centralisateur français du Fonds : RBC Investors Services Bank France ; M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zurich; ou Société Générale, Paris, Zurich Succursale, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zurich, qui agit en tant que représentant suisse des fonds (le «Représentant suisse») et agit en tant qu'agent payeur suisse. Avant de souscrire, il est recommandé de prendre connaissance du Prospectus, qui comprend les risques de placement liés à ces fonds. Ce document financier promotionnel est publié par M&G Securities Limited. Siège social : Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni.

Nous contacter

Belgique
www.mandg.be

France
www.mandg.fr

Suisse
www.mandg.ch