M&G Global Select Fund - Classe A en euros

Reporting mensuel au 30 septembre 2018

Description du fonds

Le compartiment (ci-après « le fonds ») cherche à assurer l'appréciation du capital et des revenus en investissant au minimum 80 % de l'actif de son portefeuille dans des entreprises du monde entier. Le fonds prend la forme d'un portefeuille concentré de 30 à 40 valeurs. Les entreprises sont sélectionnées en fonction de leurs propres mérites et un accent tout particulier est mis sur les sociétés durables et de qualité connaissant des changements qui contribueront à accroître leur valeur. Élément important, le gérant achètera les actions d'entreprises dont les difficultés à court terme sont à l'origine d'une opportunité manifeste en termes de valorisation, et ce, en vue de les détenir pendant au moins 5 ans. Les considérations liées au développement durable, notamment les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), sont entièrement intégrés dans le processus d'investissement.

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)

Du au	01.10.17 30.09.18	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16	01.10.14 30.09.15	01.10.13 30.09.14
Fonds	11,7%	10,8%	4,9%	9,8%	9,3%

Performance calendaire 2017: 7,8%

Performance sur 5 ans



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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	John William Olsen
Prise de fonction du gérant depuis le	1er juillet 2014
Gérant du fonds adjoint	Kasper Mikkelsen
Date de lancement	19 décembre 1967
Lancement de la catégorie de part	28 novembre 2001
Encours du fonds (millions)	€803,85
Type	SICAV de droit anglais
Nombre d'entreprises	31
Type de part	Cap. et dis.

Veuillez consulter le glossaire pour une explication des termes utilisés.

Frais

Frais d'entrée	5,25%
Frais courants	1,91%

Notations du fonds

Notation Morningstar ★★★

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

Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.

Principales positions (%)

	Fonds
Unitedhealth Group	6,8
Becton Dickinson	6,5
Microsoft	6,1
WH Smith	6,1
Novo Nordisk	5,2
Ball	5,0
Alphabet	4,8
Tokio Marine	4,2
Linde	4,1
Tiffany	3,4

Répartition sectorielle (%)

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

Répartition géographique (%)

	Fonds
États-Unis	59,4
Royaume-Uni	11,5
Danemark	8,4
Pays-Bas	5,2
Japon	4,2
Allemagne	4,1
Suisse	3,1
France	3,1
Autres	1,5
Liquidités	-0,4

181010230358 FR C1 INTG EUR A FR PE 3 0000

Répartition par taille de capitalisation (%)

	Fonds
Méga-cap. (>50 Md$)	46,2
Grandes cap. (10-50 Md$)	33,4
Moyennes cap. (2-10 Md$)	17,9
Petites cap. (<2 Md$)	2,9
Liquidités	-0,4

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.	GB00BK6MB281	MGGGEAI LN	1,75%	1,91%	€ 1.000	€ 75
A en euros Cap.	GB0030938145	MGIGEAA LN	1,75%	1,91%	€ 1.000	€ 75
B en euros Cap.	GB00BDCQM882	MGGSBAE LN	2,25%	2,41%	€ 1.000	€ 75
C en euros Cap.	GB0030938251	MGIGECA LN	0,75%	0,91%	€ 500.000	€ 50.000
C en euros Dis.	GB00BK6MB398	MGGGECI 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 28 février 2018.

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

Veuillez 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

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.

Graphiques de performance © 2018 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. Les performances passées ne constituent pas une indication des performances futures.

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.

Avant toute souscription, vous devez lire le Prospectus, qui contient les risques d'investissement associés à ce fonds. Les informations contenues dans le présent document ne remplacent en aucun cas un conseiller indépendant.Gérant: M&G Securities Limited. Siège social : Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, R. U. Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers des Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Gérant ; du distributeur des Fonds, M&G Securities Limited , M&G International Investments S.A.; de la succursale française du distributeur : 6 rue Lamennais, Paris 75008 Paris ; ou auprès de l'agent de centralisation français du Fonds: RBC Investors Services Bank France. 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. Enregistré en Angleterre sous le n° 90776.

Nous contacter

France
www.mandg.fr

Tel:
+33 1 71 70 30 20

Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés ou monitorés pour votre sécurité.

181010230358 FR C1 INTG EUR A FR PE 3 0000

Glossaire

Ce glossaire fournit une définition des termes utilisés dans cette fiche d'information et dans notre documentation.

Actif : Tout élément du patrimoine d'une entreprise, d'une institution ou d'un particulier ayant une valeur commerciale ou économique.

Action : Part de capital d'une entreprise.

Capitalisation : Valeur de marché totale de toutes les actions en circulation d'une entreprise.

Capitaux propres : Actifs financiers ou ressources financières dont une société dispose pour financer ses activités.

Classe d'actifs : Catégorie d'actifs telle que les liquidités, les actions, les obligations, et leurs sous-catégories, ainsi que les actifs corporels comme l'immobilier. Les principales classes d'actifs représentées chez M&G sont les actions, les obligations, la gestion diversifiée et l'immobilier coté.

« Credit Default Swap » (CDS) : Catégorie de produit dérivé, soit un instrument financier dont la valeur et le prix dépendent d'un ou de plusieurs actifs sous-jacents. Un CDS est un contrat similaire à une assurance qui protège les investisseurs en transférant le risque de défaut d'un émetteur obligataire à un autre investisseur.

Couverture : Méthode de réduction des risques non nécessaires ou non souhaités.

Crédit : Capacité d'endettement d'un individu, d'une entreprise ou d'un gouvernement. Ce terme est souvent employé comme synonyme d'obligation d'entreprise.

Défaut : Lorsqu'un emprunteur cesse d'honorer ses obligations en matière de paiement des intérêts ou de remboursement du principal à l'échéance.

Dividende : Représente une part des bénéfices d'une entreprise, versée aux actionnaires à des périodes données pendant l'année.

Duration : Mesure de la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux fluctuations des taux d'intérêt. Plus la duration d'une obligation ou d'un fonds obligataire est longue, plus il ou elle est sensible aux mouvements des taux d'intérêt.

Duration modifiée : Mesure de la sensibilité d'une obligation ou d'un compartiment obligataire aux variations des taux d'intérêt. Plus la duration d'une obligation ou d'un compartiment obligataire est longue, plus il ou elle est sensible aux mouvements des taux d'intérêt.

Echéance : Date à laquelle un emprunt ou une obligation doit, en vertu d'un contrat, être remboursé(e).

Economie développée : Economie bien établie avec une forte industrialisation, un niveau de vie élevé et une grande sécurité.

Economie émergente ou marché émergent : Economie enregistrant une croissance rapide et une industrialisation de plus en plus importante. Investir sur les marchés des pays émergents est généralement considéré comme plus risqué que sur les marchés des pays développés.

Effet de levier : Désigne le niveau d'endettement d'une entreprise par rapport à ses capitaux propres. Une société possédant un endettement beaucoup plus important que ses capitaux propres est considérée comme ayant un effet de levier très élevé. Le terme peut également faire référence à un fonds qui emprunte de l'argent ou a recours aux produits dérivés afin d'amplifier une position.

Emetteur : Entité qui vend des titres, comme des obligations ou des actions.

Emprunts d'Etat à court terme: Prêts avec intérêts émis par les gouvernements et remboursés sur des périodes relativement courtes.

Episode : Lorsque les prix des actifs évoluent pour des raisons non fondamentales ou, dans le cadre de la finance comportementale, lorsque l'évolution des prix du marché semble être dictée par les émotions plutôt que par l'analyse rationnelle, pouvant ainsi donner naissance à des opportunités d'investissement.

Exposition : Proportion d'un portefeuille exposée au risque propre à un segment donné du marché.

Gilts : Obligations émises par l'État britannique.

Indice : Représentatif de tout ou partie d'un marché spécifique, il sert d'indicateur de performance de ce marché.

Indice des prix de détail (IPD) : Indice d'inflation qui mesure les variations mensuelles moyennes des prix d'un panier de biens et services au Royaume-Uni, y compris les remboursements de crédits immobiliers et la taxe d'habitation.

Inflation : Rythme de l'augmentation du coût de la vie. L'inflation est généralement indiquée en pourcentage annuel et compare les prix moyens des produits et services du mois présent avec ceux du même mois un an plus tôt.

Liquidité : Une entreprise est considérée comme très liquide si elle dispose d'une trésorerie abondante. Les actions d'une société sont considérées comme très liquides si elles peuvent être facilement achetées ou vendues dans la mesure où elles sont régulièrement négociées dans de grandes quantités.

Macroéconomie : Désigne la performance et le comportement d'une économie au niveau régional ou national. Des facteurs macroéconomiques tels que le PIB, le taux de chômage, l'inflation et l'investissement représentent des indicateurs clés de la situation d'une économie. Le terme se retrouve parfois sous l'abréviation « macro ».

Net : Proportion d'un fonds investi dans divers secteurs, par exemple. Sont inclus dans le calcul les produits dérivés, des instruments financiers dont la valeur et le prix sont dépendants d'un ou plusieurs actifs sous-jacents.

Notation de crédit : Evaluation indépendante de la capacité d'un emprunteur à rembourser ses dettes. Une notation élevée signifie que l'agence de notation de crédit considère que l'émetteur présente un faible risque de défaut ; à l'inverse, une notation de crédit peu élevée indique un risque de défaut important. Les trois principales agences de notation de crédit sont Standard & Poor's, Fitch et Moody's. Une société ou un Etat qui fait défaut est dans l'incapacité de payer les intérêts ou le capital d'une créance au terme de celle-ci.

Obligation : Un titre généralement émis par un Etat ou une entreprise, qui reverse habituellement un taux d'intérêt fixe et pour une durée donnée, à la fin de laquelle le montant prêté à l'origine est remboursé.

Obligation « investment grade » : Obligation émise par une entreprise avec une notation de crédit moyenne ou élevée, attribuée par une agence de notation. On considère que son risque de défaut est moins élevé que celui d'une obligation avec une notation inférieure. Une société ou un Etat qui fait défaut signifie qu'il ou elle cesse d'honorer ses obligations en matière de paiement des intérêts ou de remboursement du principal à l'échéance.

Obligation à haut rendement : Obligation avec une notation de crédit faible attribuée par une agence de notation de crédit. On considère que son risque de défaut est plus élevé que pour une obligation qui a donc une notation plus élevée, mais l'obligation à haut rendement peut générer des rendements plus importants. Une société ou un Etat qui fait défaut signifie qu'il ou elle cesse d'honorer ses obligations en matière de paiement des intérêts ou de remboursement du principal à l'échéance.

Obligation à taux variable : Obligation dont les paiements des intérêts sont périodiquement ajustés en fonction de l'évolution du taux d'intérêt de référence.

Obligation convertible : Titre obligataire pouvant être converti en un nombre prédéterminé d'actions d'une société à certaines périodes au cours de sa durée de vie.

Obligation d'entreprise : Obligation émise par une entreprise. Elle peut verser des intérêts plus élevés qu'une obligation d'État car elle est généralement considérée plus risquée.

180530140000 v.10.24 FR C1 FRA

Obligation d'entreprise à courte échéance : Obligation émise par une entreprise remboursée sur une courte période.

Obligation d'État : Obligation émise par un État

Obligation indexée : Obligation dont la valeur de l'emprunt et les intérêts versés sont ajustés à l'inflation jusqu'à maturité. Egalement appelée obligation indexée sur l'inflation.

Obligations en devises fortes : désignent des obligations libellées dans une devise relativement stable, communément traitée sur les marchés internationaux, plutôt que dans la monnaie locale de l'émetteur de l'obligation. Les obligations émises dans des devises fortes et relativement stables, comme le dollar, peuvent s'avérer plus intéressantes pour les investisseurs lorsqu'il existe des craintes que les devises locales perdent de la valeur au cours du temps, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur des obligations et des revenus associés.

Obligations en devises locales : désignent des obligations libellées dans la devise du pays de l'émetteur, plutôt que dans une devise communément traitée sur les marchés internationaux comme le dollar. La valeur des obligations en devises locales a tendance à fluctuer davantage que celle des obligations émises dans des devises fortes, car les devises locales présentent habituellement une plus grande volatilité.

Obligations synthétiques indexées sur l'inflation : désignent des titres créés par combinaison d'actifs afin de reproduire les caractéristiques des obligations indexées sur l'inflation. En achetant des emprunts d'État indexés sur l'inflation et en vendant des protections contre la survenance de défaut de sociétés sur leur dette (par le biais de swaps de défaut de crédit ou « credit default swaps »), l'investissement synthétique qui résulte de cette combinaison se comportera de manière similaire à une obligation physique indexée sur l'inflation (dans le cas où cette dernière existerait). Les obligations synthétiques indexées sur l'inflation sont généralement créées quand une société n'a pas émis d'obligations indexées sur l'inflation.

Options : Contrats financiers offrant le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif à un prix donné à une date fixée dans l'avenir ou avant celle-ci.

Physique : Exposition du compartiment sans les produits dérivés.

Politique monétaire : Politique d'une banque centrale en matière de monnaie en circulation et de taux d'intérêt.

Position longue (ou acheteuse) : Détention d'un titre tel qu'une action ou une obligation en prévision de la hausse de sa valeur.

Position vendeuse (ou courte) : Position permettant à un gérant de fonds d'exprimer son opinion selon laquelle la valeur du marché est appelée à baisser.

Produit dérivé : Instrument financier dont la valeur et le prix sont dépendants d'un ou plusieurs actifs sous-jacents. Un produit dérivé peut être utilisé pour s'exposer à, ou se protéger contre, les fluctuations de la valeur des investissements sous-jacents. Un produit dérivé peut être échangé sur un marché réglementé ou de gré à gré.

Quasi-liquidités : Dépôts ou investissements ayant des caractéristiques similaires à celles des liquidités.

Rendement : Intérêts perçus au titre de la détention d'une obligation, ou dividendes perçus au titre de la détention d'une action. Le rendement est généralement exprimé en pourcentage, sur la base du coût de l'investissement, sa valeur actuelle ou sa valeur faciale. Les dividendes représentent une part des bénéfices d'une entreprise, versée aux actionnaires à des périodes données pendant l'année.

Rendement total : Gain ou perte généré(e) par un investissement au cours d'une période donnée. Le rendement total inclut les revenus (sous la forme d'intérêts ou de dividendes) et les plus-values.

Société d'investissement à capital variable (SICAV) : Type de fonds de gestion dont la valeur est directement liée à la valeur de ses investissements sous-jacents.

Spread de crédit : Ecart de rendement entre une obligation d'entreprise et un emprunt d'État de même durée de vie. Le rendement d'un investissement est exprimé en pourcentage de la valeur de marché actuelle de cet investissement.

Surpondération : Terme signifiant qu'un portefeuille détient un titre dans une plus grande proportion que l'indice ou le secteur de référence.

Swap : Contrat dérivé en vertu duquel deux contreparties conviennent de s'échanger des flux financiers distincts. Un type courant de swap est un swap de taux d'intérêt destiné à se protéger du risque de taux d'intérêt.

Titriser / titrisation : désigne la création et l'émission de titres négociables, tels que des obligations, qui sont garantis par les revenus générés par un actif (ou groupe d'actifs) illiquide(s). En regroupant un ensemble d'actifs illiquides, comme des créances immobilières, les titres garantis par les revenus issus de prêts immobiliers peuvent être structurés et vendus à un grand nombre d'investisseurs.

Valeur nette d'inventaire (VNI) : Pour calculer la valeur nette d'inventaire d'un compartiment, on prend la valeur actuelle de ses actifs dont on soustrait les passifs.

Valorisation : Valeur actuelle d'un actif ou d'une entreprise.

Volatilité : Mesure l'ampleur des fluctuations d'un titre, d'un fonds ou d'un indice donné. Elle se calcule par l'écart-type de l'actif par rapport à la norme sur une période donnée. Plus la volatilité d'un actif est grande, plus cet actif peut être risqué.

180530140000 v.10.24 FR C1 FRA