

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Résumé de la webcast

Gérant du fonds – Stuart Rhodes

Réservé aux investisseurs professionnels uniquement

26 mars 2020



Messages clés

- Toute reprise du marché sera probablement importante et rapide. L'absence de cette reprise initiale aura des conséquences majeures sur les rendements à long terme des investisseurs.
- Le ralentissement du marché a créé des opportunités extrêmement intéressantes et nous positionnons le portefeuille en conséquence.
- Les dividendes seront testés en 2020, mais nous sommes convaincus que le flux de revenus du fonds peut continuer à croître. La solidité du bilan est une considération essentielle dans notre recherche sur les entreprises.

Positionnement du fonds

Dans un premier temps :

- Nous avons augmenté la position de trésorerie du fonds en vendant des titres à faible conviction qui n'offraient ni croissance ni valeur convaincante.
- Nous avons vendu Unilever (produits de consommation courante), Siemens, Epiroc B (deux sociétés industrielles), Neste (énergie) et le groupe DBS (services financiers).

Dans un second temps :

- Nous avons commencé à tirer parti des possibilités d'achat créées par la liquidation du marché, qui s'est faite sans discernement dans de nombreux cas.
- Notre catégorie "croissance rapide" est celle dans laquelle nous avons été les plus actifs. Comme en 2016, la croissance des primes est à nouveau disponible à des prix réalistes. Nous renforçons nos positions dans LVMH et Treasury Wine Estates, qui sont les bénéficiaires à long terme de la croissance structurelle en Asie. Plus récemment,

nous avons pris une nouvelle participation dans ADP, le fournisseur américain de logiciels de paie, que nous avons acheté pour la dernière fois pendant la crise financière. Nous avons également doublé la pondération de Visa, qui figure désormais dans le top 10.

- Notre catégorie "qualité" a le mieux résisté au ralentissement du marché et a constitué une source de liquidités pour de meilleures idées. Nous avons réduit nos participations dans les sociétés les plus performantes, comme Roche dans le secteur de la santé et PepsiCo dans le secteur des biens de consommation de base.
- La catégorie "actifs" continue d'offrir une valeur exceptionnelle, notamment Standard Life Aberdeen et Imperial Brands. Nous continuons à soutenir notre conviction dans nos participations liées à l'énergie.

Perspectives

Il est essentiel d'être sélectif dans un environnement où les réductions de dividendes sont de plus en plus fréquentes.

- La solidité du bilan est un point important de notre analyse fondamentale pour garantir que les dividendes sont durables dans le climat actuel. Un grand nombre de nos participations ont une trésorerie nette.
- Nombre de nos participations continuent à offrir une croissance des dividendes dans la fourchette de 5 à 15 %, et le fonds est bien placé pour poursuivre sur sa lancée de croissance des distributions.

M&G
26 mars 2020

Risques associés au fonds

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.

Investir dans les marchés émergents comporte un risque de perte plus élevé en raison, entre autres facteurs, de risques politiques, fiscaux, économiques, de change, de liquidité et réglementaires plus élevés. Il peut être difficile d'acheter, de vendre, de conserver ou d'évaluer des investissements dans ces pays.

Dans des circonstances exceptionnelles où les actifs ne peuvent être évalués à leur juste valeur ou doivent être vendus à un escompte important pour obtenir des liquidités, nous pouvons suspendre temporairement le fonds dans le meilleur intérêt de tous les investisseurs.

Le fonds pourrait perdre de l'argent si une contrepartie avec laquelle il fait affaire ne souhaite pas ou devient incapable de rembourser les sommes dues au fonds.

Les risques opérationnels découlant d'erreurs dans les opérations, les valorisations, la comptabilité et les rapports financiers, entre autres, peuvent également avoir une incidence sur la valeur de vos placements.

Une description plus détaillée des risques auxquels le fonds est exposé est incluse dans le Prospectus du fonds

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 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 toute souscription, vous devez lire le Prospectus, qui contient les risques d'investissement associés à ces fonds. Ce document financier promotionnel est publié par M&G International Investments S.A. Siège social : 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg.