

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Catégorie A en EUR – Actions de capitalisation



Rapport de gestion au 30 septembre 2024
Communication commerciale - pour les professionnels de l'investissement uniquement

Points marquants

- En septembre, la sélection de titres a été le principal moteur de la surperformance, avec une contribution majeure des titres des secteurs de l'énergie et de la finance. Keyera a progressé dans un secteur de l'énergie morose, renforçant ainsi ses gains de l'année. Abdn a également contribué à la performance, grâce à la nomination d'un nouveau directeur général qui a donné un nouvel élan à la mise en œuvre des plans stratégiques. Kone, le fabricant d'ascenseurs et d'escaliers mécaniques, a ajouté de la valeur dans un secteur industriel très bien orienté. VF Corp et Lowe's ont fortement progressé dans le secteur de la consommation cyclique.
- Methanex a été la position la plus préjudiciable après l'annonce de son acquisition de l'activité de méthanol de son concurrent néerlandais OCI. Le titre a été pénalisé par le fait que l'opération doit être financée en partie par de nouveaux capitaux propres, mais nous considérons que les bénéfices de cette opération sont évidents, dans la mesure où elle offre une occasion unique de consolider la position de leader de Methanex sur le marché.
- Nous avons acheté des titres de Kenvue dans le secteur de la consommation de base et réduit nos positions sur BlackRock et Analog Devices. Les dividendes sont restés positifs, avec des augmentations à deux chiffres pour Microsoft et Accenture.

Les principaux risques liés à ce 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.

L'investissement dans ce fonds signifie l'acquisition de parts ou d'actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné tel que un immeuble ou les actions d'une société, dans la mesure où il s'agit uniquement des actifs sous-jacents détenus par le fonds.

D'autres facteurs de risque s'appliquant au fonds sont mentionnés dans le Prospectus.

Principales caractéristiques

Gérant du fonds	Stuart Rhodes
Prise de fonction du gérant depuis le	18 juillet 2008
Gérant du fonds adjoint	John Weavers, Kathryn Leonard
ISIN	LU1670710075
Date de lancement du fonds	18 septembre 2018
Lancement de la catégorie de part	20 septembre 2018
Encours du fonds (millions)	€ 3.150,71
Type	SICAV
Indice de référence	MSCI ACWI Net Return Index
Secteur	Catégorie Morningstar Actions International
	Rendement
Nombre d'entreprises	40
Taux de rotation du portefeuille sur 12 mois (%)	25,04%
VaR	9,26%
Classification SFDR	8
Période de détention recommandée	5 ans

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 de gestion et autres commissions	1,91%
Coûts de transaction	0,07%

Risques

Au 30/09/2024	Fonds
Alpha (%)	1,07
Ratio d'information	-0,09
Ratio de Sharpe	0,60
Tracking error historique (%)	7,17
Bêta	0,78
Volatilité annualisée (%)	12,22
Tracking error prévue (risque actif, %)	5,13
Active share :	89,60

Notations du fonds comme à 30 septembre 2024

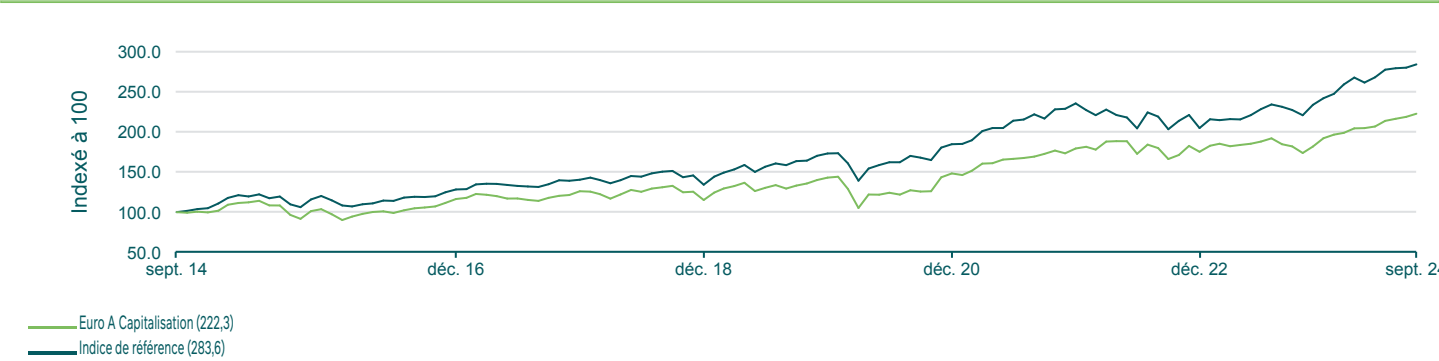
Notation Morningstar Medalist Rating™	% effectué par des analystes	
Neutral	100	
	% de couverture des données	
	100	
Notation Morningstar		★★★
Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar		
Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance annuelle (10 ans)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Euro A Capitalisation	9,6%	-2,3%	20,9%	3,7%	24,1%	-8,7%	8,4%	19,3%	-2,3%	9,2%
Indice de référence	18,1%	-13,0%	27,5%	6,7%	28,9%	-4,5%	9,5%	11,7%	9,3%	19,2%
Secteur	9,8%	-6,1%	26,1%	-3,5%	23,8%	-6,9%	4,7%	8,6%	8,1%	15,1%

Evolution de la VNI sur 10 ans



Performance du fonds (10 ans)

	1 mois	3 mois	Du début de l'année à la fin du semestre	YTD	1 an	3 ans p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.
Euro A Capitalisation	1,7%	4,1%	15,9%	15,9%	22,3%	8,8%	10,8%	8,3%
Indice de référence	1,5%	2,4%	17,5%	17,5%	25,0%	9,5%	11,7%	11,0%
Secteur	1,0%	3,8%	13,1%	13,1%	18,7%	8,2%	8,1%	7,5%

L'indice de référence est un élément de comparaison par rapport auquel la performance du fonds peut être étalonnée. 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.

Du 1er janvier 2012 au 19 septembre 2018 l'indice de référence est l'indice MSCI ACWI Index 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 30 septembre 2024. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis.

Graphiques de performance © 2024 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.

Répartition géographique (%)

	Fonds	Indice	Ecart
États-Unis	46,4	65,7	-19,3
Canada	19,0	2,7	16,4
Japon	4,2	5,0	-0,8
Finlande	3,6	0,2	3,4
Royaume-Uni	3,4	2,5	0,9
Chili	3,0	0,1	2,9
Australie	2,7	1,8	1,0
Pays-Bas	2,6	1,0	1,6
Autres	11,4	21,1	-9,7
Liquidités	3,6	0,0	3,6

Répartition sectorielle (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Sociétés financières	16,3	16,2	0,1
Soins de santé	14,9	10,9	4,0
Matériaux	14,4	4,1	10,3
Technologie de l'information	12,3	24,4	-12,1
Énergie	11,0	4,0	7,1
Biens de cons. cycl.	9,4	10,7	-1,3
Industries	7,2	10,6	-3,5
Biens de cons. de base	5,5	6,3	-0,8
Services de communication	3,5	7,8	-4,3
Services publics	2,0	2,7	-0,8
Stratégie	0,0	2,2	-2,2
Autres	0,0	0,1	-0,1
Liquidités	3,6	0,0	3,6

Principales positions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Keyera	6,7	0,0	6,6
Methanex	6,3	0,0	6,3
Broadcom	5,2	1,0	4,2
Bristol-Myers Squibb	5,2	0,1	5,0
Amcor	4,7	0,0	4,6
Gibson Energy	4,4	0,0	4,4
Takeda Pharmaceutical	4,2	0,1	4,2
KONE	3,6	0,0	3,6
Meta Platforms	3,5	1,6	1,9
Standard Life Aberdeen	3,4	0,0	3,4

Répartition par devise (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Dollar US	55,6	64,8	-9,2
Dollar canadien	15,9	2,8	13,1
Euro	9,1	7,5	1,6
Yen japonais	4,3	5,0	-0,7
Livre sterling	3,5	3,3	0,2
Dollar australien	2,8	1,7	1,0
Franc Suisse	2,2	2,2	-0,1
Dollar de Singapour	1,9	0,3	1,7
Nouveau dollar de Taiwan	1,8	1,9	-0,1
Autres	2,9	10,6	-7,6

Principales sur-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Keyera	6,7	0,0	6,6
Methanex	6,3	0,0	6,3
Bristol-Myers Squibb	5,2	0,1	5,0
Amcor	4,7	0,0	4,6
Gibson Energy	4,4	0,0	4,4
Broadcom	5,2	1,0	4,2
Takeda Pharmaceutical	4,2	0,1	4,2
KONE	3,6	0,0	3,6
Standard Life Aberdeen	3,4	0,0	3,4
VF Corporation	3,4	0,0	3,4

Principales sous-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Apple	0,0	4,3	-4,3
Nvidia Corporation	0,0	3,8	-3,8
Alphabet	0,0	2,3	-2,3
Amazon	0,0	2,2	-2,2
Tesla	0,0	1,0	-1,0
ELI Lilly and Company	0,0	0,9	-0,9
Berkshire Hathaway	0,0	0,8	-0,8
JP Morgan	0,0	0,8	-0,8
Unitedhealth Group	0,0	0,7	-0,7
Exxon Mobil	0,0	0,7	-0,7

Répartition par taille de capitalisation (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Méga-cap. (>50 Md\$)	44,4	71,7	-27,3
Grandes cap. (10-50 Md\$)	20,9	24,3	-3,3
Moyennes cap. (2-10 Md\$)	29,9	4,0	26,0
Petites cap. (>2 Md\$)	1,2	0,0	1,2
Autres	0,0	0,1	-0,1
Liquidités	3,6	0,0	3,6

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Devises	Lancement de la catégorie de part	Frais de gestion et autres commissions	Rendement historique	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
Euro A Cap.	LU1670710075	MGGDEAA LX	EUR	20/09/2018	1,91%	-	€1.000	€75
Euro A Dis.	LU1670710158	MGGDEAD LX	EUR	20/09/2018	1,91%	2,53%	€1.000	€75
Euro C Cap.	LU1670710232	MGGDECA LX	EUR	20/09/2018	0,92%	-	€500.000	€50.000
Euro C Dis.	LU1670710315	MGGDECD LX	EUR	20/09/2018	0,92%	2,51%	€500.000	€50.000
Euro CI Cap.	LU1797813448	MGDECIA LX	EUR	20/09/2018	0,88%	-	€500.000	€50.000
Euro CI Dis.	LU1797813521	MGDECID LX	EUR	20/09/2018	0,88%	2,51%	€500.000	€50.000

Les montants des frais de gestion et autres commissions d'administration ou opérationnelles n'indiqués ci-dessus incluent les coûts directs du fonds, tels que les frais de gestion annuels (Annual Management Charge ou « AMC »), la commission d'administration et les droits de garde, ainsi que les coûts de transaction du portefeuille. Ils sont indiqués sur la base des dépenses pour la période se terminant le 31 mars 2024. Tout montant de coûts récurrents marqué d'un * est une estimation. Tous les coûts ne sont pas présentés. Le rapport annuel du fonds afférent à chaque exercice comportera les frais réels exacts et détaillés. Veuillez noter que certaines des catégories d'actions répertoriées ci-dessus peuvent ne pas être disponibles dans votre pays.Veuillez consulter les « Informations importantes » à la fin du présent document, le Prospectus du fonds et le DIC pour obtenir davantage d'informations sur les risques associés à ce fonds et les catégories d'actions disponibles par produit et par type d'investisseurs.

Description du fonds

Le fonds a deux objectifs : générer des revenus et une croissance du capital supérieurs à ceux du marché d'actions mondial (tel que mesuré par l'indice MSCI ACWI Net Return Index) sur toute période de cinq années consécutives ; et augmenter d'année en année le flux de revenu en USD tout en appliquant les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Au moins 80 % du fonds sont investis dans des actions de sociétés du monde entier. Le fonds détient généralement des actions de moins de 50 sociétés. Le Fonds applique une approche ascendante de sélection des titres, fondée sur l'analyse financière de sociétés individuelles, en mettant l'accent sur les sociétés dotées d'un potentiel de croissance de leurs dividendes à long terme. La sélection des actions se fait avec différentes sources de croissance des dividendes pour construire un fonds qui a le potentiel de faire face à des conditions de marché diverses. Le fonds peut investir en Actions A chinoises via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le fonds investit dans des titres qui répondent aux critères ESG, en appliquant une approche exclusive et une orientation positive ESG, comme prévu dans le prospectus. La période de détention recommandée du fonds est de cinq ans.

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 Medalist Morningstar (Morningstar Medalist Rating™). © 2024 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 © 2024 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 (DIC), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers du Fonds peuvent être obtenus gratuitement en anglais ou en français auprès du Gérant : M&G Luxembourg S.A. ; ou auprès de sa succursale en France, 8 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 ou www.mandg.com/investments/professional-investor/fr-fr. Avant toute souscription, vous devez lire le Document d'Information Clé et le Prospectus, qui contient les risques d'investissement associés à ces fonds. M&G Luxembourg S.A. est habilité à résilier des accords de commercialisation en vertu du processus de notification prévu dans la Nouvelle directive sur la distribution transfrontalière de fonds d'investissement. Les informations relatives à la gestion des réclamations ainsi que un résumé des droits des investisseurs peuvent être obtenus en français auprès www.mandg.com/investments/professional-investor/fr-fr/complaints-dealing-process Ce document financier promotionnel est publié par M&G Luxembourg S.A. Siège social : 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg.

Nous contacter

France
www.mandg.com/investments/fr

Glossaire

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

Actifs physiques: un article de valeur qui possède une existence matérielle ; par exemple, des liquidités, des équipements, du stock ou des biens immobiliers. Les actifs physiques peuvent également se rapporter aux titres, tels que des actions de sociétés ou des titres à revenu fixe.

Action: une participation dans une société, généralement sous la forme d'un titre. Également dénommée titre de participation. Les actions offrent aux investisseurs une participation aux éventuels bénéfices de la société, mais également le risque de perdre l'intégralité de leur investissement si la société fait faillite.

Actions de capitalisation: un type d'action pour laquelle les distributions sont automatiquement réinvesties et reflétées dans la valeur des actions.

Actions de revenu: un type d'action par lequel les distributions (également dénommées dividendes) sont versées en liquidités à la date de paiement.

Actions: titres de propriété dans une société. Elles offrent aux investisseurs une participation aux éventuels bénéfices de la société, mais également le risque de perdre l'intégralité de leur investissement si la société fait faillite.

Agence de notation de crédit: une société qui analyse la solidité financière des émetteurs de titres à revenu fixe (obligations) et associe une notation à leur endettement. Par exemple, Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

Catégorie d'actions: Type d'actions de fonds détenues par des investisseurs dans un fonds (les catégories d'actions diffèrent selon les niveaux de frais et/ou d'autres caractéristiques telles que la couverture contre le risque de change). Chaque fonds M&G possède différentes catégories d'actions, telles que des actions de type A, R et I. Chacune possède des niveaux de frais différents et un seuil minimum d'investissement. Des informations détaillées relatives aux frais et aux seuils minimum d'investissement sont disponibles dans le Prospectus.

Chiffres des frais courants: les chiffres des frais courants représentent les frais de fonctionnement que les investisseurs peuvent raisonnablement espérer payer dans des circonstances normales.

Coupon: les intérêts payés par le gouvernement ou la société ayant contracté un prêt en vendant des obligations. Ils représentent généralement un montant fixe, calculé comme un pourcentage du prêt total et remboursé à intervalles réguliers.

Couverture de catégorie d'actions: les activités entreprises à l'égard des actions couvertes visant à atténuer l'impact sur la performance des fluctuations de change entre l'exposition de change du fonds et la devise choisie par l'investisseur.

Couverture: une méthode permettant de réduire les risques superflus et imprévus.

Date de paiement: la date à laquelle les distributions seront versées par le fonds aux investisseurs, généralement le dernier jour ouvrable du mois.

Date ex-dividende, ex-distribution ou XD: la date à laquelle les distributions déclarées deviennent officiellement la propriété des investisseurs sous-jacents. À la date XD, le cours de l'action baisse généralement du montant du dividende, reflétant ainsi le versement.

Devise forte (obligations): les titres à revenu fixe (obligations) libellés dans une devise internationale hautement négociée et relativement stable, plutôt que dans la devise locale de l'émetteur obligataire. Les obligations émises dans une devise forte plus stable, telle que le dollar US, peuvent être plus attractives pour les investisseurs dans la mesure où la devise locale, quant à elle, peut perdre de sa valeur au fil du temps, affaiblissant du même coup la valeur des obligations ainsi que le revenu de celles-ci.

Duration modifiée: une mesure de la sensibilité d'une obligation, ou d'un fonds obligataire, aux fluctuations des taux d'intérêt, exprimée en années. Plus la duration d'une obligation ou d'un fonds obligataire est longue, plus elle/il est sensible aux fluctuations des taux d'intérêt.

Duration: une mesure de la sensibilité d'un titre à revenu fixe (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 elle/il est sensible aux fluctuations des taux d'intérêt.

Échéance: le laps de temps au bout duquel le montant initial investi dans un titre à revenu fixe est exigible pour remboursement au titulaire du titre.

Économie ou marché émergent(e): pays en phase de rattrapage par rapport aux économies développées, avec une croissance rapide et une industrialisation accrue. Les investissements dans les marchés émergents sont généralement considérés comme plus risqués que ceux réalisés dans les marchés développés.

Effet de levier: s'agissant d'une société, l'effet de levier est le niveau d'endettement d'une société par rapport à ses actifs. Une société dont le niveau de dette est nettement supérieur à son capital est considérée comme endettée. Cela peut également faire référence à un fonds qui emprunte de l'argent ou utilise des instruments dérivés pour élargir une position d'investissement.

Évaluation: la valeur d'un actif ou d'une société, sur la base de la valeur présente des flux de trésorerie qu'elle génère.

Exposition: la part d'un fonds investie dans un(e) action/titre à revenu fixe/indice, d'un(e) secteur/région spécifique, généralement exprimée en pourcentage du fonds global.

Fonds commun de placement: un type de fonds géré dont la valeur est directement liée à la valeur des investissements sous-jacents du fonds et qui est structuré comme une fiducie, plutôt que comme une société.

Gilts: titres à revenu fixe émis par le gouvernement britannique. Ils sont appelés gilts parce qu'ils étaient traditionnellement émis sur du papier à bord doré (gilt-edged).

Indice de référence cible: un indice de référence, tel qu'un indice ou un secteur, que les gérants de fonds visent à atteindre ou dépasser. Les gérants ont toute latitude pour choisir les titres ou la stratégie dont ils ont besoin pour y parvenir.

Indice de référence comparatif (Comparteur): les gérants de fonds choisissent l'indice de référence, qui peut être un indice ou un secteur, comme point de

comparaison pour les performances du fonds, même s'ils ne sont pas tenus d'en répliquer la composition. L'indice de référence n'est utilisé à aucune autre fin, et notamment pas celle de servir de référence lors de l'établissement des commissions.

Indice de référence contraignant: le portefeuille doit répliquer les titres contenus dans l'indice de référence ainsi que leurs pondérations. L'indice de référence peut être un indice ou un secteur. En fonction du mandat du fonds, les gérants peuvent répliquer les positions directement ou via des dérivés, qui sont des instruments dont la valeur est dérivée de celle d'un titre sous-jacent ou d'un panier de titres sous-jacents.

Indice de référence: un indicateur de mesure, tel qu'un indice ou un secteur, par rapport auquel la performance d'un portefeuille est jugée.

Indice des prix à la consommation (IPC): un indice utilisé pour mesurer l'inflation, ou le taux auquel les prix relatifs à un panier de biens et services achetés par des ménages évoluent. Le contenu du panier est censé être représentatif des produits et services que les consommateurs achètent régulièrement ou être actualisé régulièrement.

Indice des prix au détail (RPI): un indice relatif à l'inflation au Royaume-Uni qui mesure le taux de fluctuation des prix pour un panier de biens et services au Royaume-Uni, y compris les versements hypothécaires et les impôts locaux.

Instruments dérivés: les instruments financiers dont la valeur et le prix dépendent d'un ou plusieurs actifs sous-jacents. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour obtenir une exposition à, ou pour se protéger contre, des fluctuations provisionnelles de valeur des investissements sous-jacents. Les instruments dérivés peuvent être négociés sur une bourse de valeurs réglementée ou directement entre deux parties (de gré à gré).

Investment association (IA): l'organisme de régulation du commerce britannique qui représente les gérants de fonds. Il collabore avec les gestionnaires d'investissement, se chargeant des relations avec le gouvernement en matière de fiscalité et de réglementation, et a également pour objet d'aider les investisseurs à comprendre l'industrie et les options d'investissement à leur disposition.

Obligation: un prêt sous la forme d'un titre, généralement émis par un gouvernement ou une société. Il est normalement porteur d'un taux d'intérêt fixe (également dénommé coupon) sur une période de temps donnée, à la fin de laquelle le montant emprunté initial sera remboursé.

Obligations « investment grade »: les titres à revenu fixe émis par un gouvernement ou une société ayant une notation de crédit moyenne ou élevée, telle qu'attribuée par une agence de notation de crédit reconnue. Elles sont considérées comme présentant un risque de défaillance moindre par rapport à celles émises par des émetteurs ayant une notation de crédit moins élevée. Une défaillance signifie qu'un emprunteur se retrouve dans l'incapacité de respecter ses obligations de versement d'intérêts ou de remboursement du montant initialement investi à la fin de la durée de vie du titre.

Obligations à haut rendement: les prêts contractés sous la forme de titres à revenu fixe émis par des sociétés ayant une faible notation de crédit, telle qu'attribuée par une agence de notation de crédit reconnue. Elles sont considérées comme présentant un plus fort risque de défaillance que les titres à revenu fixe de meilleure qualité ayant une notation plus élevée, mais peuvent potentiellement rapporter plus. Une défaillance signifie qu'un émetteur obligataire se retrouve dans l'incapacité de respecter ses obligations de versement d'intérêts ou de remboursement du montant initialement emprunté à la fin de la durée de vie du titre.

Obligations à taux variable (FRN): des titres dont les versements d'intérêts (revenu) sont périodiquement ajustés en fonction de l'évolution du taux d'intérêt de référence.

Obligations convertibles: les titres à revenu fixe (obligations) qui peuvent être échangés contre des montants prédéfinis d'actions de sociétés à certains moments au cours de leur durée de vie.

Obligations d'entreprise: les titres à revenu fixe émis par une société. Ceux-ci sont également dénommés obligations et peuvent donner lieu à des versements d'intérêts plus importants que les obligations émises par des gouvernements car ils sont souvent considérés comme plus risqués. Les investisseurs y font également référence sous le terme de « crédit ».

Obligations d'état: les prêts émis sous la forme de titres à revenu fixe par des gouvernements. Ils portent normalement un taux d'intérêt fixe sur une période de temps donnée, à la fin de laquelle l'investissement initial sera remboursé.

Obligations en devise locale: obligations libellées dans la devise du pays de l'émetteur, plutôt que dans une devise internationale « forte » et fréquemment négociée, telle que le dollar US. La valeur des obligations en devise locale tend à fluctuer davantage que celle des obligations émises dans une devise forte, dans la mesure où ces devises tendent à être moins stables.

Obligations liées à un indice: les titres à revenu fixe pour lesquels la valeur du prêt comme les versements d'intérêts sont ajustés conformément à l'inflation sur la durée de vie du titre. Également dénommées obligations indexées sur l'inflation.

OPCVM: acronyme signifiant Organisme de placement collectif en valeurs mobilières. Il s'agit du cadre réglementaire européen pour un véhicule d'investissement qui peut être commercialisé dans toute l'Union européenne et qui est conçu pour améliorer le marché unique des actifs financiers tout en maintenant des niveaux élevés de protection pour l'investisseur.

Options: les contrats financiers qui offrent le droit, mais pas l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif à un prix donné à une date ultérieure ou avant ladite date.

Pacte Mondial Des Nations Unies: initiative des Nations Unies visant à encourager les entreprises du monde entier à adopter des politiques durables et responsables sur le plan social et à rendre compte de leur mise en œuvre.

Position courte (Exposition): une façon pour l'investisseur d'exprimer son opinion

selon laquelle le marché risque d'évoluer à la baisse.

Position longue (Exposition): la détention d'un titre dans l'espoir que sa valeur augmente.

Quasi-liquidités: les dépôts ou les investissements ayant des caractéristiques similaires aux liquidités.

Ratio des frais immobiliers (PER): les frais immobiliers sont les frais d'exploitation qui concernent la gestion des actifs immobiliers du portefeuille. Cela inclut l'assurance et les taux d'assurance, les frais de révision du loyer et de renouvellement de bail ainsi que la maintenance et les réparations, mais pas les améliorations. Ils dépendent du niveau d'activité du fonds. Le Ratio des frais immobiliers est le ratio des frais immobiliers relatif à la valeur liquidative du fonds.

Rendement des distributions: le montant devant être distribué par le fonds au cours des 12 prochains mois exprimé en pourcentage du prix de la part à une certaine date. Il est basé sur le revenu brut prévisionnel du portefeuille actuel, calculé conformément aux politiques de distribution du fonds et minoré des frais courants, lorsqu'ils sont déduits du revenu.

Rendement des dividendes: le revenu annuel distribué par une société en pourcentage du prix de son action à une certaine date.

Rendement historique: le rendement historique reflète les distributions déclarées au cours des 12 derniers mois en tant que pourcentage du prix de l'action à la date indiquée.

Rendement sous-jacent: le montant devant être perçu par le fonds au cours des 12 prochains mois exprimé en pourcentage du prix de la part à une certaine date. Il est basé sur le revenu brut prévisionnel du portefeuille actuel, calculé conformément aux méthodes comptables du fonds et minoré de l'ensemble des frais courants.

Rendement: il s'agit soit de l'intérêt perçu relativement à un titre à revenu fixe soit des dividendes perçus relativement à une action. Il est généralement exprimé en pourcentage en fonction des coûts de l'investissement, de sa valeur de marché actuelle ou de sa valeur nominale. Les dividendes représentent une part des bénéfices d'une société et sont versés aux actionnaires de la société à des moments déterminés de l'année.

SICAV: en français, SICAV est l'acronyme de société d'investissement à capital variable. Il s'agit de la version d'Europe occidentale d'une société de fonds de type « open-ended investment company » (OEIC). Commune au Luxembourg, en Suisse, en Italie et en France, elle est réglementée par les organes de régulation de l'Union européenne.

Société D'investissement À Capital Variable (SICAV): un type de fonds géré dont la valeur est directement liée à la valeur des investissements sous-jacents du fonds. Le fonds crée ou annule des actions selon que les investisseurs souhaitent ou non procéder à leur rachat ou les acheter.

Swap de Défaut de Crédit (CDS): un contrat assimilable à un contrat d'assurance permettant à un investisseur de céder le risque de défaillance d'une obligation à un autre investisseur. L'acquéreur d'un CDS verse des primes périodiques au vendeur, qui doit rembourser l'acquéreur en cas de défaillance de l'obligation sous-jacente. Un CDS est un type de dérivé, à savoir un instrument financier dont la valeur et le prix sont fonction de l'actif sous-jacent.

Swap: un swap est un contrat de dérivé par lequel deux parties acceptent d'échanger deux flux de trésorerie distincts. Un type commun de swap est le swap de taux d'intérêt, par lequel une partie échange des flux de trésorerie fondés sur des taux d'intérêt variables contre des flux de trésorerie fondés sur un taux d'intérêt fixe, pour se prémunir contre le risque lié aux taux d'intérêt.

Titre à revenu fixe: un prêt sous la forme d'un titre, généralement émis par un gouvernement ou une société, qui offre normalement un taux d'intérêt fixe sur une période considérée, à la fin de laquelle le montant initialement emprunté sera remboursé. Également dénommé obligation.

Titres adossés à des actifs: des obligations (titres à revenu fixe) adossés à des actifs qui génèrent des flux de trésorerie, tels que des prêts hypothécaires, des produits à recevoir sur des cartes de crédit et des prêts automobiles.

Valeur liquidative (VL): la valeur actuelle des actifs du fonds minorée de ses passifs.