

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Catégorie A en EUR – Actions de capitalisation



Reporting mensuel au 31 mars 2019

Description du fonds

Le compartiment (ci-après « le fonds ») est un fonds d'emprunts d'État des marchés émergents en devise forte qui a pour objectif de permettre une appréciation du capital et de générer des revenus, et ainsi d'enregistrer une performance supérieure à celle du marché obligataire émergent en devise forte sur toute période de trois ans. Le portefeuille est à tout moment investi à hauteur d'au moins 80 % dans des emprunts d'État et des institutions publiques des marchés émergents. Le processus d'investissement du fonds commence par une analyse de l'économie mondiale, laquelle est par la suite quotidiennement ajustée en fonction de l'évolution des marchés, des conditions économiques et du contexte politique. Le gérant identifie dès lors des pays dotés de solides fondamentaux de crédit, comme notamment des situations financières stables/en amélioration, des situations politiques stables/en amélioration, des niveaux de réserves confortables de la banque centrale et une amélioration de la balance des opérations courantes. Sur la base de cette analyse, le gérant constitue un portefeuille à partir des « meilleures idées » présentes dans l'univers d'investissement du fonds.

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 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.

Les investissements en obligations sont influencés par les taux d'intérêt, l'inflation et les notations de crédit. Il est possible que les émetteurs d'obligations ne paient pas d'intérêts ou ne remboursent pas de capital. Tous ces événements peuvent diminuer la valeur des obligations détenues par le fonds.

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.

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

Choses à savoir

Le fonds peut recourir de manière significative aux produits dérivés.

Répartition des actifs (%)

	Nette	Indice	Ecart
Emprunts d'État - devise forte	86,0	100,0	-14,0
Emprunts d'État - devise locale	3,4	0,0	3,4
Obligations d'entreprises - devise forte	9,9	0,0	9,9
Obligations d'entreprises - devise locale	0,0	0,0	0,0
Liquidités	0,7	0,0	0,7

Principaux émetteurs (physiques et CDS, %)

	Fonds	Indice	Ecart
Turkey	4,2	3,3	0,9
Mexico	3,1	4,9	-1,7
Indonésie	3,1	4,4	-1,3
US	2,9	0,0	2,9
Kazakhstan	2,9	2,7	0,1
Ukraine	2,7	2,4	0,3
République dominicaine	2,7	2,6	0,0
Égypte	2,7	2,5	0,2
South Africa	2,6	2,6	0,0
Sri Lanka	2,5	2,0	0,5

Principales caractéristiques

Gérant du fonds	Claudia Calich
Prise de fonction du gérant depuis le	22 mai 2017
Gérant du fonds adjoint	Charles De Quinsonas
ISIN	LU1582978505
Date de lancement du fonds	22 mai 2017
Lancement de la catégorie de part	22 mai 2017
Encours du fonds (millions)	€ 211,53
Type	SICAV de droit luxembourgeois
Indice de référence	JPM Emerging Markets Bond Index Global Diversified
Secteur	Catégorie Morningstar Obligations Marchés Emergents
Nombre d'émetteurs	88
Notation moyenne de crédit	BB
Duration modifiée (années)	6,50

Frais

Frais d'entrée	4,00%
Frais courants	1,73%

Profil de risque et de rendement



La catégorie de risque ci-dessus se fonde sur les variations de la valeur du Fonds dans le passé. Elle pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque ci-dessus n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer. La catégorie de risque la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Nous contacter

France
www.mandg.fr

Tél:
+33 1 71 70 30 20

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

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Devises	Date de lancement du fonds	Frais courants	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
Euro A Cap.	LU1582978505	MGEHEAA LX	EUR	22/05/2017	1,73%	€1.000	€75
Euro A Dis.	LU1582978760	MGEHEAI LX	EUR	22/05/2017	1,71%	€1.000	€75
Euro A-H Cap.	LU1582979065	MGHEAHA LX	EUR	22/05/2017	1,75%	€1.000	€75
Euro A-H Dis.	LU1582979149	MGHEAHI LX	EUR	22/05/2017	1,74%	€1.000	€75
Euro C Cap.	LU1582978844	MGEHECA LX	EUR	22/05/2017	0,82%	€500.000	€50.000
Euro C Dis.	LU1582978927	MGHCECI LX	EUR	22/05/2017	0,83%	€500.000	€50.000
Euro C-H Cap.	LU1582979222	MGHECHA LX	EUR	22/05/2017	0,84%	€500.000	€50.000
Euro C-H Dis.	LU1582979495	MGHECHI LX	EUR	22/05/2017	0,84%	€500.000	€50.000
Euro CI-H Cap.	LU1941717578	MGEMCIE LX	EUR	22/05/2017	0,79%*	€500.000	€50.000
Euro LI Cap.	LU1865180639	MGEHLIA LX	EUR	27/09/2018	0,53%*	€20.000.000	€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 30 septembre 2018.

* 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.

Répartition par notation crédit (%)

	Nette	Indice	Ecart
AAA	0,0	0,0	0,0
AA	4,6	1,2	3,4
A	1,1	11,2	-10,1
BBB	16,3	35,4	-19,1
BB	29,1	19,8	9,3
B	40,1	27,1	13,0
CCC	2,2	2,7	-0,6
CC	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,2	-0,2
D	1,0	0,8	0,2
Non noté	4,8	1,4	3,4
Liquidités	0,7	0,0	0,7

Répartition par échéance (%)

	Actifs physiques
0 - 1 an	0,9
1 - 3 ans	4,1
3 - 5 ans	18,5
5 - 7 ans	23,9
7 - 10 ans	26,7
10 - 15 ans	7,6
+ de 15 ans	17,5
Liquidités	0,7

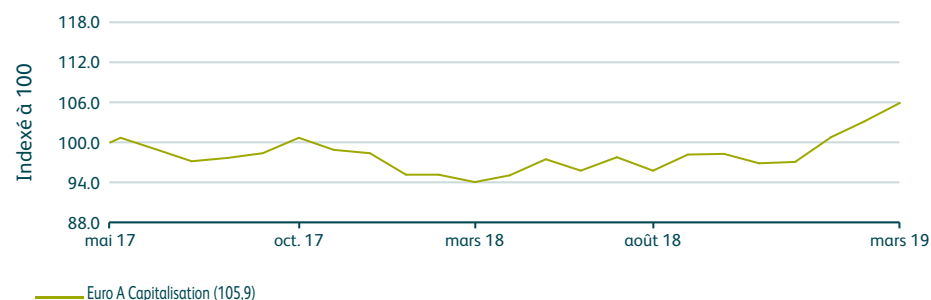
Répartition géographique (%)

	Nette	Indice	Ecart
Turquie	4,2	3,3	0,9
Mexique	3,7	4,9	-1,1
Ukraine	3,2	2,4	0,8
Indonésie	3,1	4,4	-1,3
États-Unis	2,9	0,0	2,9
Kazakhstan	2,9	2,7	0,1
Colombie	2,7	3,0	-0,3
République dominicaine	2,7	2,6	0,0
Égypte	2,7	2,5	0,2
Afrique du Sud	2,6	2,6	0,0
Autres	68,7	71,5	-2,8
Liquidités	0,7	0,0	0,7

Performance sur un an (5 ans)

Du au	01/04/18 31/03/19	01/04/17 31/03/18	01/04/16 31/03/17	01/04/15 31/03/16	01/04/14 31/03/15
■ Euro A Capitalisation	12,6%	-	-	-	-
Performances calendaires 2018 : -1,3%					

Evolution de la VNI depuis le lancement



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source: Morningstar, Inc et M&G, au 31 mars 2019. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis.

Graphiques de performance © 2019 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 par devise (%)

	Fonds
Dollar US	96,2
Peso colombien	1,0
Tenge kazakh	0,6
Ukraine hryvna	0,6
Peso dominicain	0,6
Roupie indonésienne	0,5
Peso argentin	0,4
Livre sterling	0,2
Euro	-0,1

Informations importantes

Les liquidités peuvent être détenues sur des comptes de dépôt et / ou auprès des fonds Northern Trust Cash Funds, organismes de placement collectif.

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund est un compartiment de la SICAV de M&G (Lux) Investment Funds 1.

Dès lors qu'un titre n'a pas été noté par Standard & Poor's, Fitch ou Moody's, nous pouvons utiliser la notation de crédit interne de M&G. Après comparaison de toutes les notations disponibles pour chaque titre, c'est la plus prudente (la notation de S&P, de Fitch, de Moody's ou interne de M&G) qui est prise en considération. Les notations ainsi identifiées sont ensuite exprimées ou converties au format des notations de M&G de manière à obtenir une information homogène pour tous les titres du portefeuille.

Avant toute souscription, vous devez lire le Prospectus, qui contient une description des risques d'investissement associés à ces fonds. Les informations contenues dans le présent document ne remplacent en aucun cas un conseiller financier indépendant. 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 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 International Investments S.A. Siège social : 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

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.

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.

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.

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 durée 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 durée 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'Etat 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.

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 instrument financier 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 de créance émis en général par une entreprise ou un

Etat, à un taux d'intérêt habituellement fixe et pour une durée donnée, à la fin de laquelle la dette est remboursée.

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'Etat car elle est généralement considérée plus risquée.

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

Obligation d'Etat : Obligation émise par un Etat

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'Etat 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 instruments financiers (dont la valeur et le prix dépendent d'un ou plusieurs titres sous-jacents).

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 de distribution : reflète le montant qui devrait être distribué par le fonds au cours des 12 prochains mois sous forme de pourcentage du prix de l'action à une date donnée. Il repose sur le revenu brut anticipé,

diminué des frais courants.

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

Rendement sous-jacent : Revenus versés par un fonds géré, généralement exprimés en termes annuels et en pourcentage, sur la base de la valeur actuelle du fonds.

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 (OEIC) : 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'Etat 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.