

# M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

## Point sur le fonds

Réservé aux investisseurs professionnels uniquement

20 mars 2020



Au cours du dernier mois, l'activité du fonds s'est principalement concentrée sur l'augmentation de trésorerie en portefeuille, en partie parce que nous sommes conscients de la liquidité du marché ; impliquant la vente sélective de certains actifs. Sur le marché des devises locales, nous avons réduit l'allocation du fonds d'environ 9 %, en vendant divers émetteurs qui avaient été relativement surperformants, mais aussi des positions pour lesquelles nous recherchons une réduction du risque spécifique. Il s'agit notamment des Bons du Trésor nigériens et égyptiens, d'obligations indexées sur l'inflation en Uruguay et des supranationaux en monnaie locale (notés AAA et libellés en roupies indiennes et indonésiennes), ainsi que des souverains en monnaie locale en Serbie, Turquie, Pologne et Brésil.

Nous avons également vendu des obligations en dollar américain qui ont surperformé et nous avons estimé que nous étions correctement rémunérés par rapport à leurs pairs ou à leurs propres fondamentaux, compte tenu des implications du coronavirus et/ou des fluctuations des prix du pétrole. Nous avons également réduit certaines expositions au Moyen-Orient et en Afrique subsaharienne, tandis qu'une position dans Melco Casinos a été vendue dans le segment des entreprises.

En conséquence, nous sommes passés à une large sous-pondération des obligations en monnaie locale, représentant environ 21 % du fonds. Les autres changements de positionnement ont été marginaux, car nous cherchons à maintenir la forme du portefeuille.

Nous restons également concentrés sur la liquidité du fonds. La trésorerie représente désormais près de 15 % du portefeuille. Nous détenons également environ 20 % d'actifs de liquidité relativement plus élevée en monnaie locale et des obligations de meilleure qualité libellées en dollars américains. De plus, nous maintenons un niveau élevé de diversification en termes d'émetteurs et d'instruments.

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.

### Performances YTD et calendaires sur 5 ans

	YTD	2019 (% pa)	2018 (% pa)	2017 (% pa)	2016 (% pa)	2015 (% pa)
<b>M&amp;G (Lux) Emerging Markets Bond Fund EUR A</b>	-14.2	17.7	-2.4	-0.5	13.7	10.4
<b>Benchmark* EUR</b>	-12.4	16.0	0.8	-2.4	13.3	6.5
<b>M&amp;G (Lux) Emerging Markets Bond Fund USD A</b>	-17.9	15.4	-6.8	13.0	10.2	-1.1
<b>Benchmark* USD</b>	-16.5	13.9	-4.0	11.2	10.0	-4.4

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\*L'indice de référence est le suivant : 1/3 J.P. Morgan EM Government Bond Index - JPM EMBI Global Diversified Index ; 1/3 J.P. Morgan EM Corporate Bond Index - JPM CEMBI Broad Diversified Index ; et 1/3 J.P. Morgan EM Government Local currency Bond Index - JPM GBI-EM Global Diversified Index

L'indice de référence est un élément de comparaison permettant de mesurer la performance du fonds. L'indice composite a été choisi comme référence du fonds car il reflète le mieux l'étendue de la politique d'investissement du fonds. L'indice de référence est utilisé uniquement pour mesurer la performance du fonds et ne limite pas la construction du portefeuille du fonds.

Le fonds est géré activement. Le gérant a toute liberté pour choisir les investissements à acheter, à conserver et à vendre dans le fonds. Les avoirs du fonds peuvent s'écarter de manière significative des éléments constitutifs de l'indice de référence.

La performance du fonds avant le 21 septembre 2018 est celle du fonds de droit anglais (OEIC), qui a fusionné avec ce fonds le 7 décembre 2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer.

Source : Morningstar et M&G, au 19 mars 2020, parts EUR A Acc et USD A Acc, de valeur liquidative à valeur liquidative, dividendes réinvestis. Veuillez noter que toutes les classes d'actifs ne sont pas enregistrées à la vente dans tous les pays. Veuillez consulter le Prospectus pour plus de détails.

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 utiliser des instruments dérivés pour profiter d'une hausse ou d'une baisse attendue de la valeur d'un actif. Si la valeur de l'actif varie de façon inattendue, le fonds subira une perte. L'utilisation d'instruments dérivés par le fonds peut être importante et dépasser la valeur de son actif (effet de levier). Cela a pour effet d'agrandir l'ampleur des pertes et des gains, ce qui entraîne de plus grandes fluctuations dans la valeur du fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

D'autres risques associés à ce fonds peuvent être trouvés dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI).

---

**M&G**

**20 mars 2020**

**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.