Reporting mensuel

30 avril 2017

M&G Episode Macro Fund

Classe S-H en euros

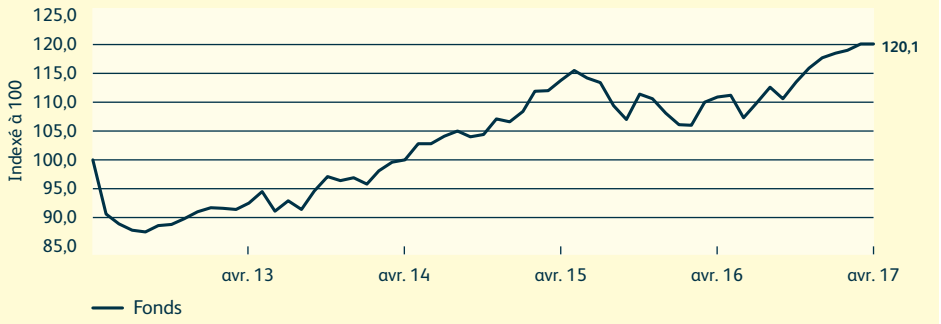
Description du fonds

Le compartiment (ci-après « le fonds ») vise à générer une performance totale supérieure (la combinaison des revenus et de l'appréciation du capital), avec une volatilité moyenne des performances inférieure, à celles des actions internationales sur toute période de trois à cinq ans. Les gérants adoptent une approche d'investissement très flexible et ont toute latitude pour investir dans différents types d'actifs. L'approche d'investissement repose sur une recherche approfondie visant à déterminer la valeur des actifs sur un horizon à moyen/long terme et sur une analyse des réactions émotionnelles des investisseurs aux différents événements. L'exposition à ces actifs prend la forme de positions directes sur des titres physiques et indirectes à l'aide de produits dérivés.

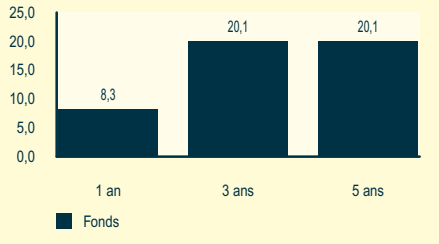
Performance sur un an (sur 5 ans se terminant en avril)

Du au	01.05.16 30.04.17	01.05.15 30.04.16	01.05.14 30.04.15	01.05.13 30.04.14	01.05.12 30.04.13
Fonds	8,3%	-2,5%	13,7%	8,1%	-7,5%

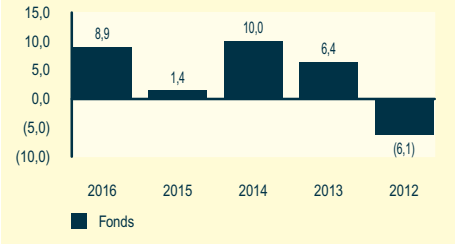
Performances sur 5 ans



Performances cumulées (%)



Performances calendaires (%)



Principales caractéristiques

Gérants du fonds	David Fishwick & Eric Lonergan
Prise de fonction du gérant depuis le	4 juin 2010
Date de lancement	3 juin 2010
Lancement de la catégorie de part	3 juin 2010
Encours du fonds (millions)	€273,26
Type	SICAV de droit anglais
Type de part	Capitalisation

Frais

Frais d'entrée	4,00 %
Frais courants	1,97 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne prennent pas en compte les frais d'entrée et les frais de sortie compris dans l'émission et le retrait de parts. En revanche, les performances prennent en compte les frais courants.

Nous ne sommes pas autorisés à donner des conseils financiers. En cas de doute quant à la pertinence de votre investissement, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller financier.

Les fluctuations des taux de change auront une incidence sur la valeur de vos investissements.

Le fonds peut investir plus de 35 % de l'actif du portefeuille dans des titres émis par un ou plusieurs des États indiqués dans le prospectus du fonds. Pour ce faire, et de manière à atteindre son objectif, le fonds peut recourir à l'utilisation d'instruments dérivés. Il est actuellement prévu que l'exposition du fonds à de tels titres puisse excéder 35 % dans le cas des emprunts d'État émis par l'Australie, l'Autriche, la Belgique, le Canada, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, l'Italie, le Japon, les Pays-Bas, la Nouvelle-Zélande, Singapour, la Suède, la Suisse, le Royaume-Uni, les États-Unis. Ces derniers sont susceptibles de varier, mais en fonction uniquement de ceux énumérés dans le prospectus.

Le fonds peut parfois être très concentré, ce qui peut se traduire par des fluctuations plus importantes de sa performance à court terme.

Le fonds peut recourir de manière significative aux produits dérivés.

La valeur des investissements et le revenu qui en découle entraîneront une variation du prix du fonds à la baisse comme à la hausse. Il n'existe aucune garantie quant à la réalisation de l'objectif du Fonds et vous courez le risque de ne pas récupérer le montant que vous avez initialement investi.

1705091 33029 FR C1 MAEP EUR SH FR PE 3 0000

Répartition des actifs (%)

	Exposition longue	Exposition courte	Exposition nette
Action	**31,8**	**0,0**	**31,8**
Royaume-Uni	1,0	0,0	1,0
Europe	7,9	0,0	7,9
États-Unis	4,4	0,0	4,4
Japon	2,4	0,0	2,4
Asie du Pacifique hors Japon	16,1	0,0	16,1
Fonds d'actions internationales	0,0	0,0	0,0
Autres	0,0	0,0	0,0
Fonds d'obligations internationales	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Emprunts d'État	**0,0**	**-46,3**	**-46,3**
Royaume-Uni	0,0	-14,3	-14,3
Europe	0,0	-13,9	-13,9
États-Unis	0,0	-18,1	-18,1
Japon	0,0	0,0	0,0
Asie du Pacifique hors Japon	0,0	0,0	0,0
Autres	0,0	0,0	0,0
Obligations d'entreprise	**0,0**	**0,0**	**0,0**
« investment grade »	0,0	0,0	0,0
A haut rendement	0,0	0,0	0,0
Obligations convertibles	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Fonds immobiliers	**0,0**	**0,0**	**0,0**

Le fonds comprendra une forte proportion de liquidités et équivalents de liquidités dans la mesure où il concrétisera ses expositions par l'intermédiaire de stratégies dérivées. En conséquence, les liquidités et équivalents de liquidités ont été exclues du tableau de répartition des actifs afin de fournir une indication plus fidèle des expositions effectives du fonds.

Exposition longue : comprend les positions physiques et dérivées détenues dans la mesure où l'on estime que les titres sous-jacents verront leur valeur augmenter. **Exposition courte :** comprend les positions dérivées détenues dans la mesure où l'on estime que les titres sous-jacents verront leur valeur baisser. **Exposition nette :** la différence entre les expositions longue et courte du fonds. Veuillez noter que si les titres ne se comportent pas comme prévu, le fonds subira alors une perte en capital.

Répartition par devise (%)

	Exposition nette
Dollar US	90,5
Peso mexicain	7,7
Livre turque	7,6
Won coréen	3,7
Rand sud-africain	2,9
Dollar australien	-2,9
Euro	-3,0
Franc Suisse	-4,6
République tchèque couronne	-4,7
Autres	2,9

Le positionnement de change neutre du fonds consiste en une exposition de 100 % au dollar américain. En conséquence, les écarts par rapport à ce chiffre représentent les expositions longue/courte.

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Commission de gestion annuelle	Frais courants	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
B-H en euros Cap.	GB00B4RGN439	MGMEBHE LN	2,25 %	2,47 %	€1000	€75
S-H en euros Cap.	GB00B5LHB564	MGMESHE LN	1,75 %	1,97 %	€1.000	€75
T-H en euros Cap.	GB00B5LHW198	MGMETHE LN	0,75 %	0,95 %	€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 31 décembre 2016.

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

Veuillez vous référer au glossaire joint pour la définition des termes utilisés dans le présent document.

Instruments dérivés - Le Fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour obtenir une exposition aux investissements supérieure à la valeur liquidative du Fonds. Ceci exposera le Fonds à un degré plus élevé de risque et peut avoir pour incidence que votre investissement connaisse des fluctuations de cours plus importantes que la moyenne. Le Fonds peut prendre des positions courtes par le biais de l'utilisation d'instruments dérivés qui ne sont pas adossés à des actifs physiques équivalents. Les positions courtes reflètent l'idée que le prix de l'actif sous-jacent devrait perdre de la valeur. Par conséquent, si cette opinion se révèle erronée et que la valeur de l'actif augmente, la position courte exposera le Fonds à une perte.

Catégories d'actions couvertes - Les actions de Catégorie couverte suivent des stratégies de couverture de change destinées à minimiser le risque de taux de change. Cependant, aucune stratégie de couverture n'est infaillible et l'atteinte de l'objectif de couverture ne peut être garantie. Pour les détenteurs d'actions de catégorie couverte, une stratégie de couverture peut limiter de manière significative les bénéfices de la dépréciation de la devise de ladite classe par rapport à l'euro. Veuillez noter que ce compartiment comporte d'autres risques qui sont expliqués dans le Document d'information clé pour l'investisseur.

En raison de la nature de ce Fonds, nous vous recommandons fortement de demander l'avis d'un conseiller financier avant de décider d'investir.

Les actifs physiques du fonds comprennent une portion importante de liquidité ou équivalents utilisés pour soutenir les positions sur dérivés.

Source de tous les chiffres de performance: Morningstar, Inc., au 30 avril 2017, catégorie d'actions S-H 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 avril 2017 sauf indication contraire.

Graphiques de performance © 2017 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.

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 International Investments ltd ; 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 Ltd. Siège social : Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni. Enregistré en Angleterre sous le matricule n° 4134655. La Société a également une succursale en France, au 6 rue Lamennais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 499 832 400.

Nous contacter

France
www.mandg.fr

Tel:
+33 1 71 70 30 20

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

1705091 33029 FR C1 MAEP EUR SH 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.

170302170000 v.10.21 NA C1 FRA

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.

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.

170302170000 v.10.21 NA C1 FRA