

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.

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.

Le fonds peut être fortement concentré dans un nombre limité d'investissements ou de segments du marché, ce qui peut entraîner des hausses et des baisses importantes des cours.

Investir dans les marchés émergents comporte un risque de perte plus élevé, étant donné qu'il peut être difficile d'acheter, de vendre, de conserver ou d'évaluer des investissements dans ces pays.

Le processus de couverture vise à minimiser, mais ne peut éliminer l'effet des fluctuations de change sur la performance de la catégorie d'actions couverte. Les opérations de couverture limitent également la possibilité de profiter des fluctuations favorables des taux de change.

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.

L'investissement dans les marchés émergents implique un risque de moins-value plus important en raison des risques politiques, fiscaux, économiques, de change, de liquidité et réglementaires plus élevés, entre autres facteurs. 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 Prospectus.

Principales caractéristiques

Gérant du fonds	Gautam Samarth, Stuart Canning, Tristan Hanson
Prise de fonction du gérant depuis le	01 octobre 2024
ISIN	LU1670714226
Date de lancement du fonds	26 octobre 2018
Lancement de la catégorie de part	26 octobre 2018
Encours du fonds (millions)	€ 735,01
Type	SICAV
Indice de référence	ESTR + 4-8%
Secteur	Morningstar Macro Trading EUR Sector
Nombre total de positions	13
Notation moyenne de crédit <sup>1</sup>	AA-
Duration modifiée (années)	10,02
VaR	4,52%
Rendement jusqu'à l'échéance	3,59%
Rendement actuariel le plus défavorable	3,59%
Classification SFDR	6
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.

<sup>1</sup>Voir la section intitulée Informations importantes pour obtenir des explications sur la méthodologie de notation de crédit moyenne.

Le rendement jusqu'à l'échéance (YTM) indiqué ici est calculé mensuellement. Il indique le rendement total moyen pondéré à long terme de tous les instruments détenus par le fonds, en supposant que tous les paiements de coupons sont effectués, et réinvestis au même taux que le rendement actuel de l'obligation, et que tous les versements de capital sont effectués. Le chiffre est exprimé sous forme de taux annuel.

Le rendement au pire (YTW) indiqué ici est calculé mensuellement. Il s'agit d'une mesure du rendement moyen pondéré potentiel le plus faible des instruments détenus dans le fonds. Cet indicateur peut être utilisé pour évaluer le scénario de rendement le plus défavorable à la première date de retrait autorisée des obligations détenues. Ce chiffre sera inférieur au YTM compte tenu de l'horizon d'investissement raccourci. Le chiffre est exprimé sous forme de taux annuel.

Frais

Frais d'entrée maximums	4,00%
Frais de gestion et autres commissions	2,03%
Coûts de transaction	0,80%

Notations du fonds comme à 31 octobre 2025

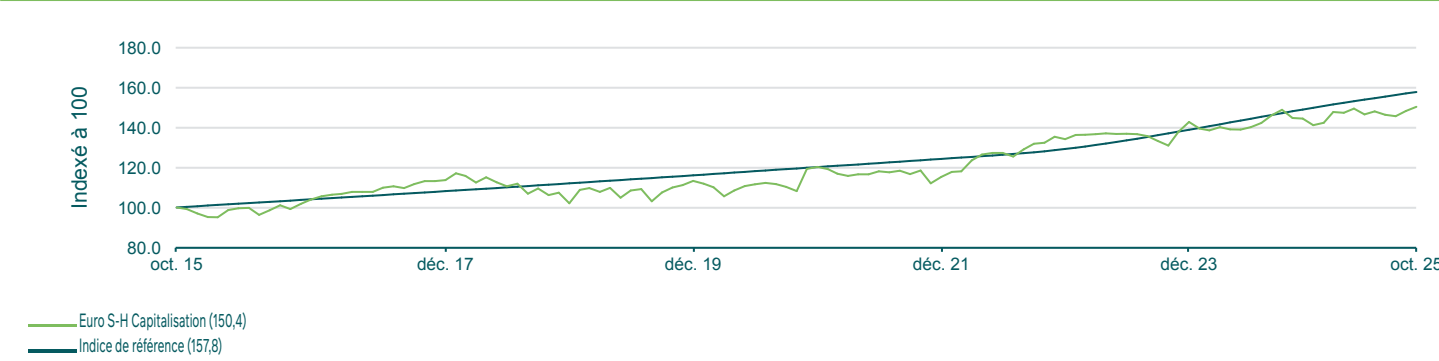
Notation Morningstar	★★★★
Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar	
Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance annuelle (10 ans)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Euro S-H Capitalisation	-1,2%	6,4%	16,4%	-4,1%	6,1%	11,0%	-10,3%	7,7%	8,9%	1,4%
Indice de référence	7,9%	7,4%	4,0%	3,4%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,7%	4,0%
Secteur	2,9%	3,8%	-2,4%	3,2%	-2,5%	7,9%	-2,2%	1,1%	1,1%	4,3%

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 S-H Capitalisation	1,4%	2,7%	5,0%	6,5%	3,8%	4,3%	6,8%	4,2%
Indice de référence	0,5%	1,5%	4,8%	5,3%	6,5%	7,2%	5,7%	4,7%
Secteur	0,8%	3,2%	6,5%	7,3%	7,7%	4,9%	3,6%	1,4%

**Indice de référence:** Avant le 3 août 2021, l'indice de référence était 3-month EUR LIBOR + 4-8%. À compter du 3 août 2021, l'indice de référence sera ESTR + 4-8%. Les performances indiquées antérieures au 26 octobre2018 sont celles de la Catégorie S-H en EUR du fonds M&G Episode Macro Fund (une SICAV de droit britannique ou OEIC) qui a été absorbée par ce fonds le 26 octobre2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer.

L'indice de référence est un objectif que le fonds cherche à atteindre. Le taux a été choisi en tant qu'indice de référence du fonds, car il représente un objectif de performance réalisable et 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 actifs à acquérir, détenir et vendre dans le fonds.

**Source:** Morningstar, Inc et M&G, au 31 octobre 2025. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis. Les rendements de l'indice de référence sont indiqués en EUR.

**Graphiques de performance** © 2025 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 des actifs (%)

	Exposition longue	Exposition courte	Exposition nette
Action	17,4	-20,0	-2,6
Royaume-Uni	1,9	0,0	1,9
Europe	0,9	0,0	0,9
Amérique du Nord	0,0	-20,0	-20,0
Japon	2,1	0,0	2,1
Asie du Pacifique hors Japon	2,8	0,0	2,8
Autres marchés développés	0,0	0,0	0,0
Marchés émergents	9,8	0,0	9,8
Options sur actions (nominales)	0,0	0,0	0,0
Emprunts d'État	69,5	0,0	69,5
Royaume-Uni	24,7	0,0	24,7
Europe	19,3	0,0	19,3
Amérique du Nord	21,5	0,0	21,5
Japon	0,0	0,0	0,0
Asie du Pacifique hors Japon	0,0	0,0	0,0
Autres marchés développés	0,0	0,0	0,0
Marchés émergents	4,0	0,0	4,0
Obligations d'entreprise	0,0	0,0	0,0
Obl. investment grade	0,0	0,0	0,0
Obl. à haut rendement	0,0	0,0	0,0
Obligations convertibles	0,0	0,0	0,0
Options sur obligations (nominales)	0,0	0,0	0,0
Infrastructures	0,0	0,0	0,0
Immobilier	0,0	0,0	0,0
Autres	0,0	0,0	0,0
Liquidités			33,1

Expositions principales (hors des liquidités, %)

	Fonds
UK Government 15Y	21,7
US Government 30Y	21,5
Germany Government 30Y	19,3
Brazil Government 10Y	4,0
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF C	3,0
UK Government 30Y	3,0
HANG SENG INDEX NOV 25 EQUITY INDEX FUTURE	2,8
H-SHARES INDEX NOV 25 EQUITY INDEX FUTURE	2,7
KOSPI2 INDEX DEC 25 EQUITY INDEX FUTURE	2,4
S&P500 EMINI DEC 25 EQUITY INDEX FUTURE	-20,0

Répartition par notation crédit (%)

	Exposition nette
AAA	19,3
AA	46,2
A	0,0
BBB	0,0
BB	4,0
B	0,0
CCC	0,0
CC	0,0
C	0,0
D	0,0

Une notation de crédit moyenne est calculée pour chaque titre, lorsqu'elle est disponible auprès de S&P, Fitch, Moody's. Lorsqu'un titre n'a pas été noté par S&P, Fitch ou Moody's, nous pouvons utiliser la notation de crédit interne de M&G. Les notes ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Répartition par devise (%)

	Fonds
Dollar US	95,5
Réal brésilien	4,0
Dollar de Hong-Kong	3,2
Livre sterling	1,8
Roupie indienne	1,5
Rand sud-africain	1,4
Livre turque	1,3
Peso colombien	1,3
Roupie indonésienne	0,9
Autres	-10,7

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
EUR C-H Cap.	LU2660449500	MGLXECH LX	EUR	24/08/2023	1,26%	-	€500.000	€50.000
Euro B-H Cap.	LU1670714143	MGEMEBH LX	EUR	26/10/2018	2,54%	-	€1.000	€75
Euro S-H Cap.	LU1670714226	MGEMESH LX	EUR	26/10/2018	2,03%	-	€50.000	€5.000
Euro SI-H Cap.	LU2191352629	MGLEMES LX	EUR	10/06/2020	1,99%	-	€50.000	€5.000
Euro T-H Cap.	LU1670714499	MGEMETH LX	EUR	26/10/2018	1,02%	-	€500.000	€50.000
Euro TI-H Cap.	LU1797816540	MGLEETI LX	EUR	06/11/2018	0,98%	-	€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 30 septembre 2025. 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 vise à produire une combinaison de revenus et de croissance du capital de 4 à 8 % supérieure au Secured Overnight Financing Rate (SOFR) par an, sur toute période de cinq ans. Le SOFR reflète la moyenne du taux auquel les banques se prêtent (en dollars US) entre elles. Le fonds a une approche d'investissement très flexible et la liberté d'investir dans différents types d'actifs émis n'importe où dans le monde. L'approche combine des travaux de recherche approfondis pour déterminer la « juste » valeur des actifs à moyen et long termes avec l'analyse des réactions du marché aux événements afin d'identifier les opportunités d'investissement. En règle générale, le fonds investira par l'intermédiaire d'instruments dérivés. La période de détention recommandée pour ce fonds est de cinq ans. Dans des conditions de marché normales, l'effet de levier moyen attendu du fonds, à savoir dans quelle mesure il peut augmenter sa position d'investissement en empruntant de l'argent ou en utilisant des instruments dérivés, représente 350 % de sa valeur liquidative.

## Glossaire

Veuillez consulter le lien vers notre [page de glossaire](#) qui fournit une explication des termes utilisés dans ce document pour l'ensemble de nos gammes de fonds.

## Informations importantes

Le 26 octobre 2018, les actifs non libellés en livres sterling de la SICAV de droit britannique (OEIC) M&G Global Macro Bond Fund ont été absorbés par la SICAV de droit luxembourgeois M&G (Lux) Global Macro Bond Fund qui a été lancée le vendredi 26 octobre 2018. La SICAV est gérée par les mêmes gérants de portefeuille et selon la même stratégie d'investissement que la SICAV de droit britannique (OEIC).

<sup>1</sup>La notation de crédit moyenne du fonds utilise une notation moyenne (notation interne de S&P, Fitch, Moody's ou, en l'absence de données disponibles auprès de ces agences de notation, de M&G) des titres détenus par le fonds. Cela exclut certains instruments dérivés utilisés uniquement à des fins de gestion efficace de portefeuille. Les notes ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

M&G (Lux) Episode Macro Fund est un compartiment de la SICAV de M&G (Lux) Investment Funds 1.

La notation Morningstar est basée sur les parts Euro Class S-H du fonds. Copyright © 2025 Morningstar UK Limited. Tous droits réservés. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

**Pour les investisseurs professionnels uniquement. Non destiné à une distribution ultérieure. Aucune autre personne ne devrait s'appuyer sur des informations contenues dans ce document.**

Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés (DIC), les Rapports Annuels et Intérimaires et les États 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](http://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 habilitée 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](http://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](http://www.mandg.com/investments/fr)