

Nom du fonds - ISIN M&G LUX DYNAMIC ALLOCATION A ACC - LU1582988058
Société de gestion M&G Investments
Catégorie Quantalys Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds Juan Nevado

★ Top 25
vl 9,55 EUR
(29/06/2018)

En ce milieu d'année, M&G Dynamic Allocation réalise une performance négative de -2,7% (contre -1,2% pour sa catégorie). Cette contre-performance provient essentiellement des positions vendeuses sur les emprunts allemands et français qui ont progressé, sous l'effet des tensions politiques européennes. Malgré cette baisse temporaire des taux d'intérêt, le gérant, Juan Nevado, maintient les couvertures contre le risque de remontée de taux d'intérêt et conserve sa vision optimiste des marchés internationaux. Fort de sa stratégie d'optimisation du couple rendement/ risque, l'allocation repose principalement sur les actions (43,5%) et les obligations américaines. Ces derniers mois, l'exposition actions, activement pilotée, a permis de traverser les remous de marché et de se renforcer en période de creux. C'est d'ailleurs le premier contributeur à la performance cette année. Dans le détail, cette poche conserve une préférence pour les actions européennes (dont la valorisation est en retard par rapport aux actions américaines), asiatiques et japonaises. Une position relative sur les valeurs financières complète l'allocation acheteuse, tandis qu'un short sur le S & P500 est conservé afin de couvrir le fonds contre une fin de cycle aux États-Unis. Côté obligations, la sensibilité globale de M&G Dynamic Allocation est remontée à -1,3 (vs -2,6 en mars dernier), suite au déboucement de la position vendeuse sur le 30 ans américain. L'équipe de gestion estime, en effet, que le rendement de l'obligation est désormais proche de sa valeur fondamentale. Le portefeuille est ainsi acheteur d'obligations souveraines américaines et émergentes (respectivement 12% et 11%), et vendeur d'obligations allemandes, anglaises et françaises. Enfin, bien que majoritairement investi en euros, le gérant tire profit de l'appréciation de la devise américaine via une exposition au dollar et aux autres devises fortement corrélées à celle-ci (respectivement 4% et 15%). Une exposition vendeuse sur les monnaies asiatiques est également maintenue autour de -15%. Nous apprécions l'efficacité de la gestion active et multi- classes d'actifs de M&G Dynamic Allocation, qui a réalisé une performance annualisée trois ans de 2,6% contre -0,3% pour sa catégorie. Ce fonds flexible « À découvrir NORTIA » fait partie des solutions diversifiées efficaces à conserver en cœur de portefeuille.

Historique base 100 du 29/06/2015 au 29/06/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-2,43 %	-1,34 %
Perf. 2017	8,34 %	4,58 %
Perf. 2016	8,78 %	2,39 %
Perf. 2015	1,99 %	3,24 %
Perf. 2014	9,77 %	5,97 %
Perf. 2013	6,50 %	7,47 %
Volatilité 3 ans	8,31 %	6,41 %

Avec Vous

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jivran@nortia.fr

Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	M&G LUX DYNAMIC ALLOCATION A ACC
Société de gestion	M&G Investments
Code ISIN	LU1582988058
Classification AMF	-
Indice de référence	
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL 9,55 EUR
(29/06/2018)

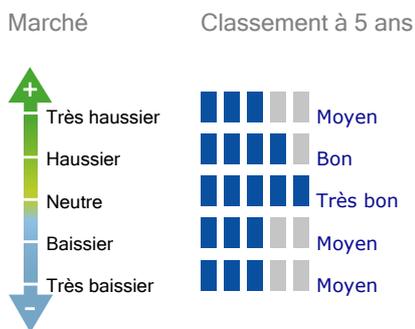
Historique base 100 du 29/06/2015 au 29/06/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 29/06/2018		
Perf. veille	0,40 %	-0,11 %
Perf. 4 semaines	-0,94 %	-1,12 %
Perf. 1er janvier	-2,43 %	-1,34 %
Perf. 1 an	-0,11 %	0,24 %
Perf. 3 ans	8,88 %	2,17 %
Perf. 5 ans	34,39 %	22,18 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	8,34 %	4,58 %
Perf. 2016	8,78 %	2,39 %
Perf. 2015	1,99 %	3,24 %
Données 3 ans au 31/05/2018		
Perf. ann.	2,58 %	0,31 %
Volatilité	8,31 %	6,41 %
Sharpe	0,35	0,10

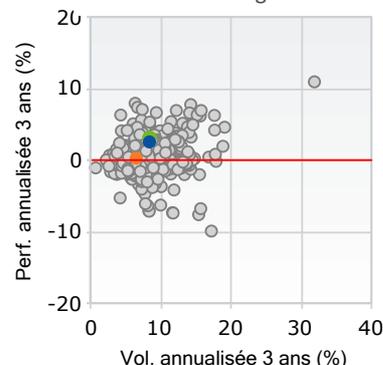
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	867 / 947	4
3 mois	796 / 924	4
6 mois	618 / 891	3
YTD	630 / 907	3
1 an	184 / 854	1
3 ans	106 / 678	1
5 ans	120 / 520	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,58 %	
Surperf. ann.	-0,53 %	
Ecart de suivi	7,14 %	
Ratio d'info	-0,07	
Beta	0,63	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	8,31 % Mauvais
Perte max	-16,07 % Mauvais
DSR	5,83 % Moyen
Beta bais.	0,60 Moyen
VAR	-2,14 % Mauvais

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	1,75 %
Surperformance	Néant
Courants	1,96 %
Actif au 29/06/2018	
Actif net de la part	4 732 M EUR
Actif net global	9 032 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	7,88 %
Gérant	Juan Nevado

Profil de risque DICI

