

Nom du fonds - ISIN	M&G LUX OPTIMAL INCOME A ACC - LU1670724373
Société de gestion	M&G Luxembourg SA
Gestionnaire par délégation	M&G Investments (uk)
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Gérant du fonds	Richard Woolnough, Stefan Isaacs, Carlo Putti

★ **Top 25**
VL **10,12 EUR**
(07/06/2019)

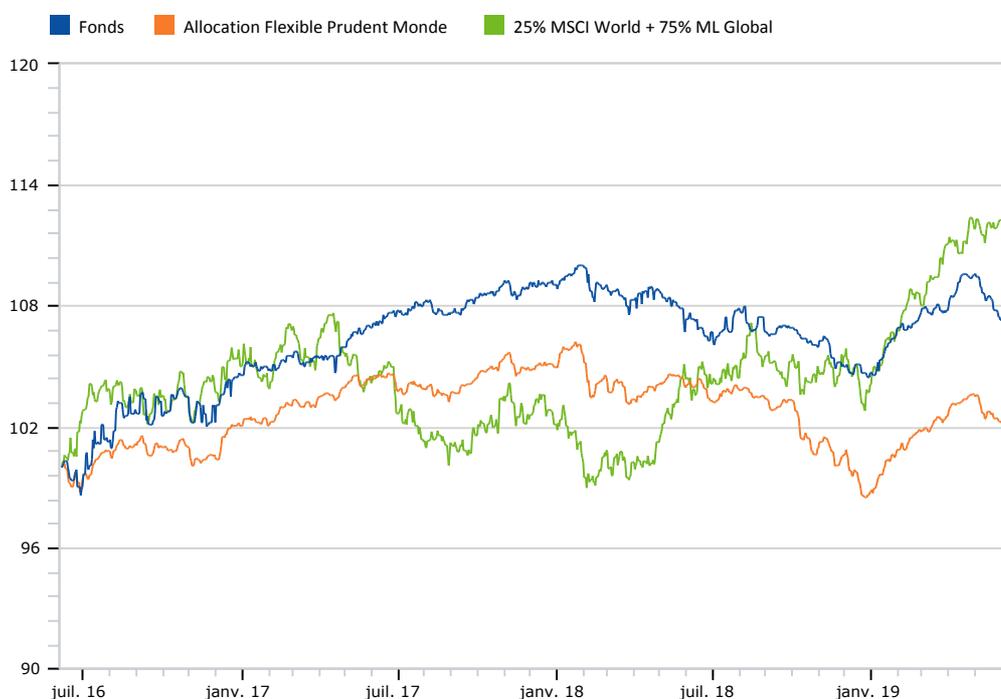
L'objectif Nortia

M&G Optimal Income Fund Euro est un fonds obligataire flexible dont l'objectif est de générer des revenus et une croissance du capital, sur un horizon d'investissement d'au moins 3 ans. Le fonds est investi au minimum à 50% dans des obligations (souveraines ou privées), mais peut également être investi en actions, en instruments dérivés, en titres de créance ou en liquidités. La gestion s'appuie sur les opportunités identifiées par le gérant, d'abord selon une évaluation Top-down de l'environnement macroéconomique, et enfin selon une analyse Bottom-up des marchés des obligations d'entreprises.. 03/06/2019

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Un fonds flexible à dominante obligataire est toujours une solution d'investissement pertinente dans l'environnement de marché actuel ? L'équipe de gestion de M&G Optimal Income nous prouve que c'est le cas, en combinant une évaluation de l'environnement macroéconomique et une gestion active des risques de crédit et de taux. En effet, le gérant estime que la pause dans les hausses de taux de la FED s'accompagne d'un marché du crédit Investment Grade attractif : Le crédit BBB propose des rendements similaires au BB, et l'attractivité actuel du niveau des spreads, entre 100 et 150 bps, laisse Richard Woolnough anticiper un gain de 30 bps ces prochains mois. Cette pause a donc été bénéfique pour le marché du crédit obligataire mais reste limitée dans le temps. Par conséquent, le fonds maintient un positionnement prudent, avec une durée assez faible (2 ans) et une sensibilité élevée à 7.5 ans. Dans le détail, le cœur du portefeuille a été renforcé en début d'année en BBB corporate (47.2% d'exposition nette). Peu de changement côté obligations souveraines (24.7%), le portefeuille est exposé aux obligations américaines et allemandes, dont la moitié est indexée à l'inflation. On trouve également un reliquat de dette périphérique dans le portefeuille (1.8% via l'Italie et l'Espagne). Pour finir, l'équipe de gestion conserve une faible exposition aux actions (4.6%), qui a permis de générer un léger surplus de performance en début d'année. Les valeurs américaines, comme Citigroup ou Wells Fargo, avaient en effet profité du rebond. Elles ont également passé avec succès les stress test de la Fed, ce qui leur a permis de faire des retours aux actionnaires. A noter également que le fonds est actuellement exposé à 99.5% sur des titres en €, ce qui ne nécessite pas à date l'utilisation de couverture de change. Ainsi, M&G Optimal Income atteint toujours ses objectifs, en dégagant une performance annualisée à 3 ans de 2.83% vs 1.40% pour sa catégorie, associée à une volatilité de 3.33%. Le fonds se présente également comme une solution de repli viable, dans un contexte de marché plus tendu (0.28% sur un an glissant vs -1.61% pour les fonds flexibles prudents en moyenne). Via un portefeuille très dilué (322 émetteurs), il vous permettra d'intégrer dans vos allocations défensives une exposition décorrélante aux marchés obligataires mondiaux.. 03/06/2019

Historique base 100 du 07/06/2016 au 07/06/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	3,00 %	3,80 %
Perf. 2018	-4,00 %	-5,88 %
Perf. 2017	4,28 %	2,86 %
Perf. 2016	6,98 %	1,63 %
Perf. 2015	-1,61 %	1,71 %
Perf. 2014	4,72 %	4,52 %
Volatilité 3 ans	3,23 %	3,03 %

[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
jlivran@nortia.fr

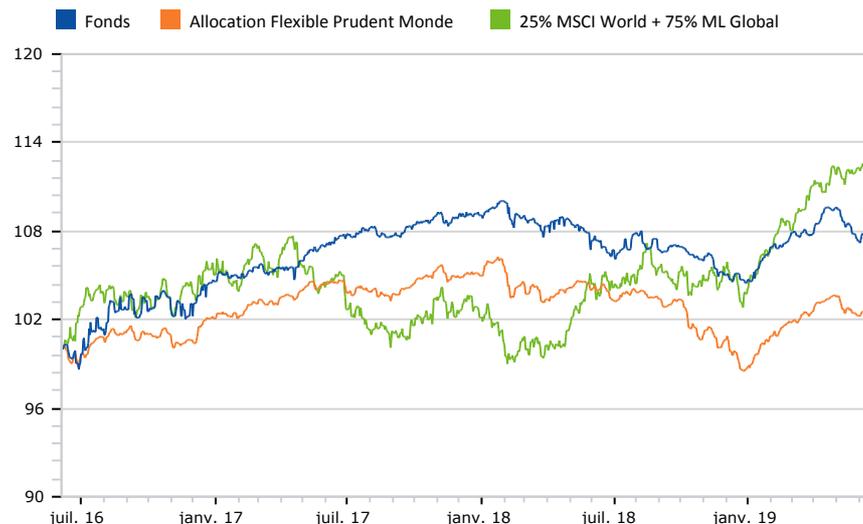
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	M&G LUX OPTIMAL INCOME A ACC
Société de gestion	M&G Luxembourg SA
Gestionnaire par délégation	M&G Investments (uk)
Code ISIN	LU1670724373
Classification AMF	-
Indice de référence	1/3 de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Cor...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI World + 75% ML Global

VL 10,12 EUR
(07/06/2019)

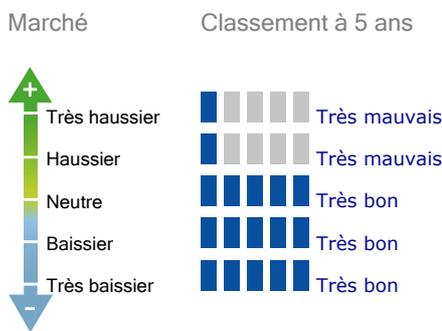
Historique base 100 du 07/06/2016 au 07/06/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 07/06/2019		
Perf. veille	0,03 %	0,04 %
Perf. 4 semaines	-0,75 %	-0,13 %
Perf. 1er janvier	3,00 %	3,80 %
Perf. 1 an	0,45 %	-1,41 %
Perf. 3 ans	7,73 %	2,40 %
Perf. 5 ans	9,71 %	5,20 %
Performance annuelles		
Perf. 2018	-4,00 %	-5,88 %
Perf. 2017	4,28 %	2,86 %
Perf. 2016	6,98 %	1,63 %
Données 3 ans au 31/05/2019		
Perf. ann.	2,13 %	0,69 %
Volatilité	3,23 %	3,03 %
Sharpe	0,77	0,35

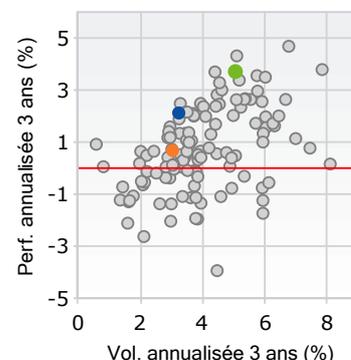
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	173 / 224	4
3 mois	181 / 222	4
6 mois	78 / 219	2
YTD	160 / 222	3
1 an	59 / 199	2
3 ans	27 / 160	1
5 ans	42 / 137	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,13 %	
Surperf. ann.	-1,59 %	
Ecart de suivi	5,55 %	
Ratio d'info	-0,29	
Beta	0,10	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	3,23 % Bon
Perte max	-5,04 % Très bon
DSR	2,12 % Bon
Beta bais.	0,04 Très bon
VAR	-0,74 % Bon

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	1,25 %
Surperformance	Néant
Courants	1,47 %
Actif au 07/06/2019	
Actif net de la part	10 538 M EUR
Actif net global	18 332 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	479,47 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

