

Nom du fonds - ISIN	M&G OPTIMAL INCOME FD EUR AH ACC - GB00B1VMCY93
Société de gestion	M&G Investments
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Gérant du fonds	Richard Woolnough. 23/03/2017

★ **Top 25**  
VL **19,90 EUR**  
(15/06/2018)

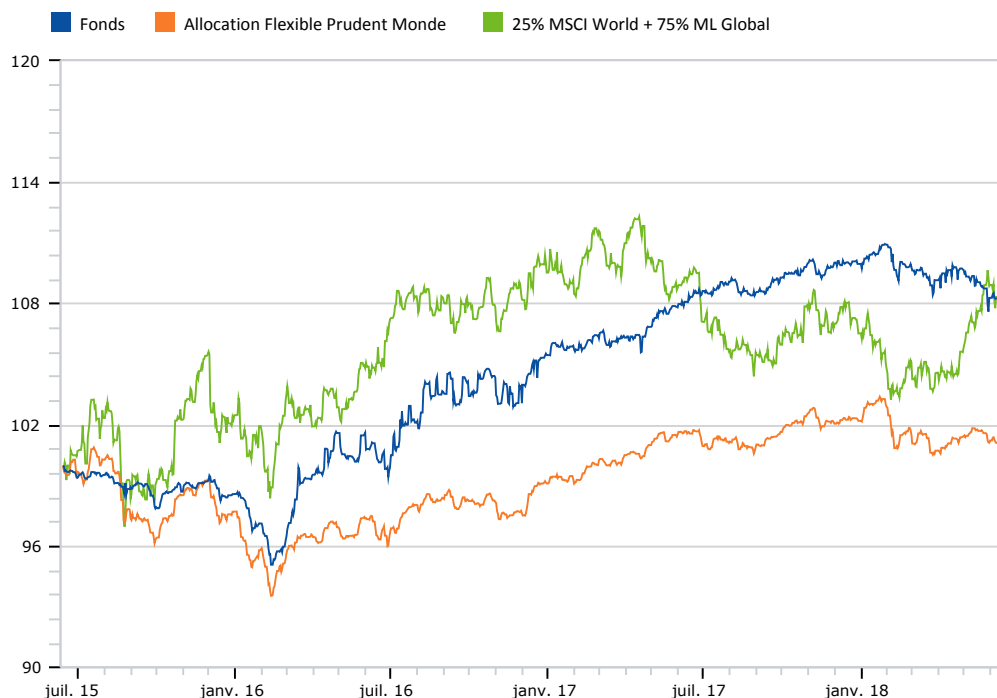
### L'objectif Nortia

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. 18/06/2018

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

M&G Optimal Income conserve un positionnement prudent et une gestion dynamique, dans un environnement boursier plus volatil et une économie en progression. Ces derniers mois le gérant a maintenu sa préférence pour le credit investment grade (60%), car il présente un couple rendement/risque favorable (spread de 100-150bps courant mai). Richard Woolnough l'illustre bien volontiers, en comparant le rendement d'une obligation 2046 Microsoft actuellement détenue, à celui d'une obligation souveraine américaine de même échéance (+3,7% vs +2,23%). Ainsi, l'exposition crédit se répartit entre les obligations européennes, anglaises et américaines (respectivement 15,4%, 22,3%, et 22,8%). La dette corporate américaine a d'ailleurs été renforcée sur le secteur bancaire, sur Apple et Exxon à la suite de prises de profit sur les obligations périphériques. Ainsi, mécaniquement réduite, l'exposition aux obligations souveraines (32%) se concentre désormais sur la dette allemande et française. La poche exposée au haut rendement (12%) n'a que très marginalement été renforcée face à la compression des spreads et le manque d'opportunités qui en découle. Au total, le portefeuille présente une duration toujours basse mais en légère progression (2-3 ans) en échange d'un rendement à fin avril de 2,14%. On note enfin un léger renforcement des actions (4,8%) sur les bancaires (comme avec Santander et Unicredit) et British Tobacco sur la consommation. L'équipe de gestion considère en effet que le risque est mieux rémunéré en actions qu'en obligations, à l'image du constructeur Daimler (détenu en titre plutôt qu'en Contingent Convertible). Dans cet environnement tendu sur l'obligataire, M&G Optimal Income tient son objectif avec une performance annualisée trois ans de 2,49% vs -0,12% pour sa catégorie et une volatilité de 3,56%. Fonds patrimonial anglo-saxon par excellence, M&G Optimal Income nous prouve que, même dans un environnement de remontée de taux, les promesses d'une allocation flexible obligataire peuvent encore être tenues. 18/06/2018

### Historique base 100 du 15/06/2015 au 15/06/2018



### Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-1,93 %	-0,64 %
Perf. 2017	4,28 %	3,12 %
Perf. 2016	6,96 %	1,42 %
Perf. 2015	-1,62 %	1,38 %
Perf. 2014	4,71 %	4,42 %
Perf. 2013	7,18 %	4,32 %
Volatilité 3 ans	3,56 %	3,56 %

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

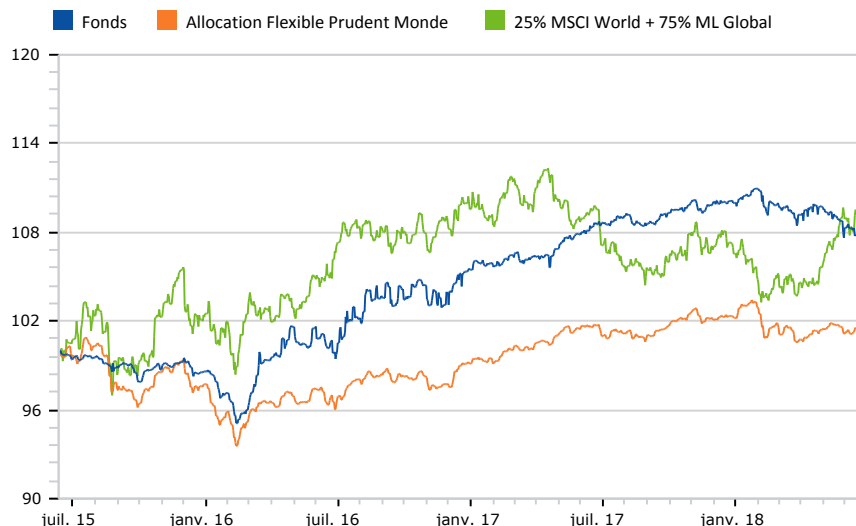
**Emilie BRUNEAU**  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

### Fiche d'identité

Nom du fonds	M&G OPTIMAL INCOME FD EUR AH ACC
Société de gestion	M&G Investments
Code ISIN	GB00B1VMCY93
Classification AMF	-
Indice de référence	
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI World + 75% ML Global

VL 19,90 EUR  
(15/06/2018)

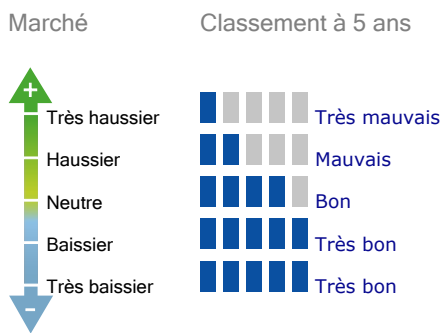
### Historique base 100 du 15/06/2015 au 15/06/2018



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 15/06/2018</b>		
Perf. veille	0,11 %	0,18 %
Perf. 4 semaines	-1,11 %	-0,16 %
Perf. 1er janvier	-1,93 %	-0,64 %
Perf. 1 an	-0,38 %	-0,03 %
Perf. 3 ans	7,88 %	1,84 %
Perf. 5 ans	17,78 %	13,41 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2017	4,28 %	3,12 %
Perf. 2016	6,96 %	1,42 %
Perf. 2015	-1,62 %	1,38 %
<b>Données 3 ans au 31/05/2018</b>		
Perf. ann.	2,49 %	-0,09 %
Volatilité	3,56 %	3,56 %
Sharpe	0,79	0,06

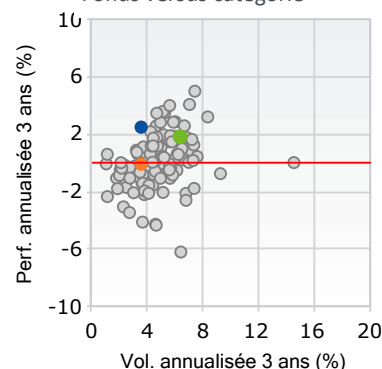
### Comportement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	166 / 197	4
3 mois	161 / 195	4
6 mois	118 / 192	3
YTD	121 / 193	3
1 an	40 / 181	1
3 ans	13 / 145	1
5 ans	44 / 118	2

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,49 %	
Surperf. ann.	0,67 %	
Ecart de suivi	6,43 %	
Ratio d'info	0,10	
Beta	0,15	

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	3,56 % Bon
Perte max	-5,39 % Très bon
DSR	2,32 % Très bon
Beta bais.	0,09 Très bon
VAR	-0,90 % Bon

### Caractéristiques générales

Type	OEIC
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Oui
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	1,25 %
Surperformance	Néant
Courants	1,42 %
<b>Actif au 15/06/2018</b>	
Actif net de la part	12 928 M EUR
Actif net global	21 789 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	0,43 %
<b>Gérant</b>	Richard Woolnough. 23/03/.

### Profil de risque DICI

