

NEUFLIZE Income EUR

Catégorie Morningstar : Obligations Autres

Informations clés

▶ Valeur liquidative	980,33 €
▶ Actif net du portefeuille	50,4 M€
▶ Code ISIN	FR0012399707
▶ Nombre total de lignes	54
▶ Sensibilité taux	3,69
▶ Duration	3,81
▶ Taux actuariel brut de l'allocation obligataire	3,73 %
▶ Fonds ISR	Non
▶ Classification SFDR	art. 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

▶ Neulize Income EUR a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice de référence BOFA ML Euro Non-Financial HY Constrained Index code Bloomberg HEAD sur la durée de placement recommandée.

L'objectif de gestion est de participer principalement à la hausse des marchés de taux, mais également à la hausse des marchés actions.

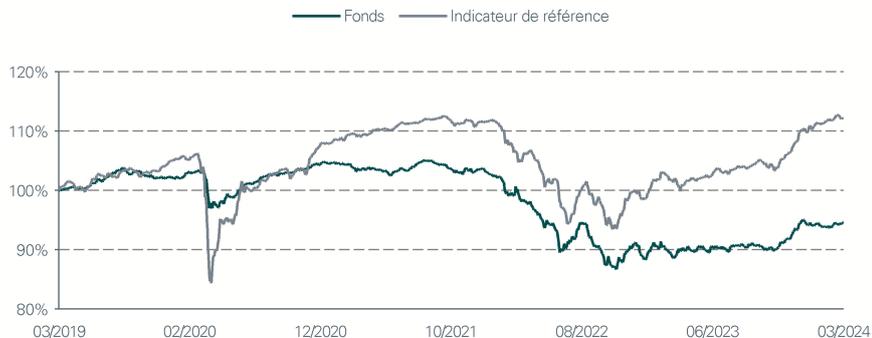
Caractéristiques principales

Fonds géré par :	ABN AMRO Investment Solutions conseillé par Neulize OBC
Date de création de la part :	02/01/2015
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP de droit français
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Durée de placement recommandée :	Supérieure à 2 ans
Indicateur de référence :	BOFA ML Euro Yield Non Financial Index
Devise :	EUR
Valorisation :	Quotidienne
Souscriptions / rachats :	Avant 17h30
Souscription minimale initiale :	1 part
Pays de commercialisation :	France
Frais de gestion fixes max :	0,60% TTC
Commissions de surperformance :	Néant
Droits d'entrée max :	Non acquis : 1% TTC max - Acquis : 0%
Droits de sortie max :	Non acquis : 0% - Acquis : 0%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration
Code Bloomberg :	NEINENC FP

Commentaire de gestion

En mars, tant les actions que les obligations ont enregistré une hausse au cours d'un mois marqué par les banques centrales, lesquelles n'ont engendré aucun mouvement majeur sur la volatilité. En effet, les 3 principales banques centrales n'ont pas créé la surprise maintenant inchangé leur taux directeur, continuant ainsi à laisser entrevoir une baisse des taux en juin. Cependant, si la désinflation s'est poursuivie à un bon rythme au Royaume-Uni, la situation s'annonce plus complexe en Zone Euro et aux Etats-Unis. Ainsi, avant de procéder à une baisse de taux, la BCE a indiqué attendre davantage de données sur les salaires tandis que la Fed a maintenu ses prévisions de trois baisses de taux en 2024 mais le niveau des taux attendu par les gouverneurs a en moyenne augmenté. Dans le même temps, en Europe l'activité s'est légèrement améliorée, les différentes enquêtes faisant état d'une confiance qui se redresse tandis que les conditions de crédits s'assouplissent légèrement. Aux Etats-Unis, l'économie est demeurée solide avec des indicateurs économiques qui restent en expansion et globalement en ligne avec les attentes. Au Japon, les négociations de salaires ont abouti sur une hausse de 5.3% amplifiant ainsi les pressions inflationnistes que connaît le pays. En réaction et à contre-courant de la majorité des banques centrales, la BoJ a donc monté ses taux, qui repassent désormais en territoire positif dans une fourchette de 0% à 0.1%. La Banque centrale a également mis fin à sa politique de contrôle de la courbe des taux et à ses achats d'ETF et REITS. Dans ce contexte de volatilité en régimes de risque faible et de condition financières plutôt accommodantes, les marchés actions ont progressé, tirés notamment par les valeurs cycliques. Le S&P 500 a grimpé de 3.2% tandis que l'Eurostoxx 50 a lui affiché une hausse plus importante de 4.4%. Les taux longs ont diminué que ça soit aux US, où le taux 10 ans a baissé de 3.8 bps à 4.206%, et en Europe aussi, où le Bund a chuté de 11.2 bps à 2.292%. Le Hang Seng Index a grimpé légèrement de 0.64% tandis que les investissements étrangers ont atteint leur plus bas niveau historique. Le prix du Brent a augmenté de 4,5 % pour atteindre \$87.4

Évolution des performances*



Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Mars 2024	0,84 %	0,39 %	0,45 %
Depuis le début de l'année	-0,23 %	1,65 %	-1,88 %
1 an	5,01 %	10,47 %	-5,46 %
3 ans	-8,68 %	2,30 %	-10,98 %
5 ans	-5,41 %	12,18 %	-17,59 %
Depuis la création	-1,99 %	30,14 %	-32,13 %
2023	7,39 %	11,89 %	-4,50 %
2022	-14,13 %	-11,67 %	-2,46 %
2021	-1,72 %	3,37 %	-5,09 %
2020	2,61 %	2,68 %	-0,07 %
2019	3,93 %	10,74 %	-6,81 %

Ratios de risque et de performance

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,60 %	4,89 %	3,55 %	5,58 %
Tracking error	2,94 %	4,33 %	-	-
Ratio de Sharpe	0,35	-0,92	1,88	-0,13

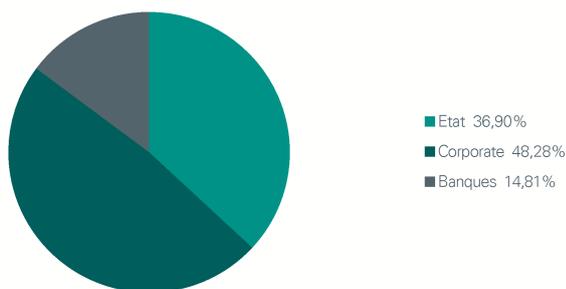
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Jusqu'au 31/03/2016, l'indice de référence était l'Euribor 6 mois. Depuis le 01/04/2016, l'indice de référence est le BOFA ML Euro Non-Financial HY Constrained Index code Bloomberg HEAD.



Transparence ESG : Le fonds prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG.

* Veuillez vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>

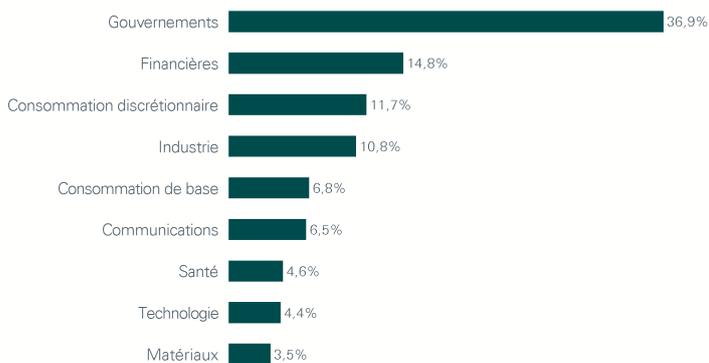
Répartition par type d'émetteur (Obligations)



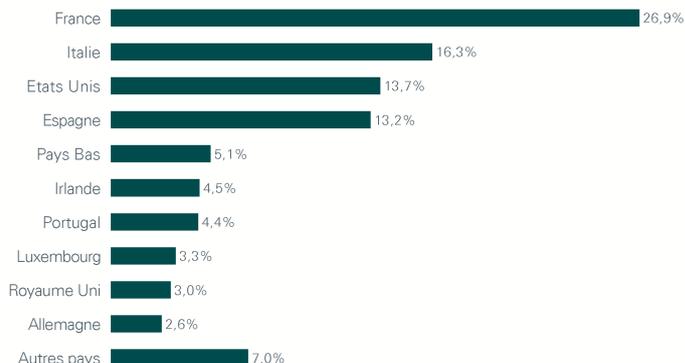
Évolution de la sensibilité



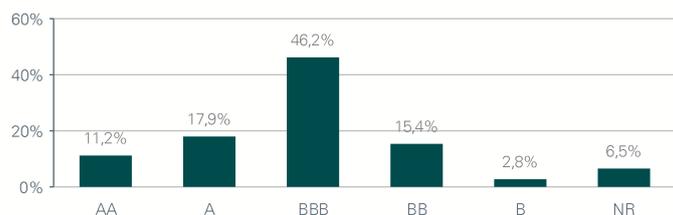
Répartition sectorielle (Obligations)



Répartition géographique des émetteurs



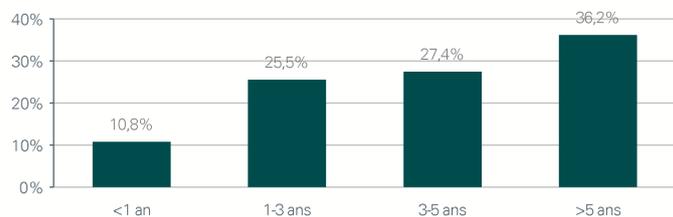
Répartition par notation Long Terme (Obligations)



Répartition par type d'actif et exposition



Répartition par maturité (Obligations)



10 principaux émetteurs

Libellés	Secteurs	Poids
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Gouvernements	14,3 %
SECRETARIA GL DEL TESORO	Gouvernements	7,7 %
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	Gouvernements	6,6 %
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO	Gouvernements	4,2 %
BELGIUM GOVERNMENT BOND	Gouvernements	2,3 %
ACCOR SA	Consommation discrétionnaire	2,1 %
FORVIA	Consommation discrétionnaire	2,0 %
RENAULT SA	Industrie	1,9 %
FISERV INC	Financières	1,9 %
CAIXABANK SA.	Financières	1,9 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 44,9 %