

FR0011147594

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Janvier 2020**

Morningstar : ★★★★★

Quantalys : ★★★★★

La dissipation des principaux facteurs de risque qui ont eu cours tout au long de l'année 2019 (guerre commerciale et Brexit) a permis de débiter 2020 de manière positive avec un appétit pour le risque certain de la part des intervenants, malgré des tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et l'Iran.

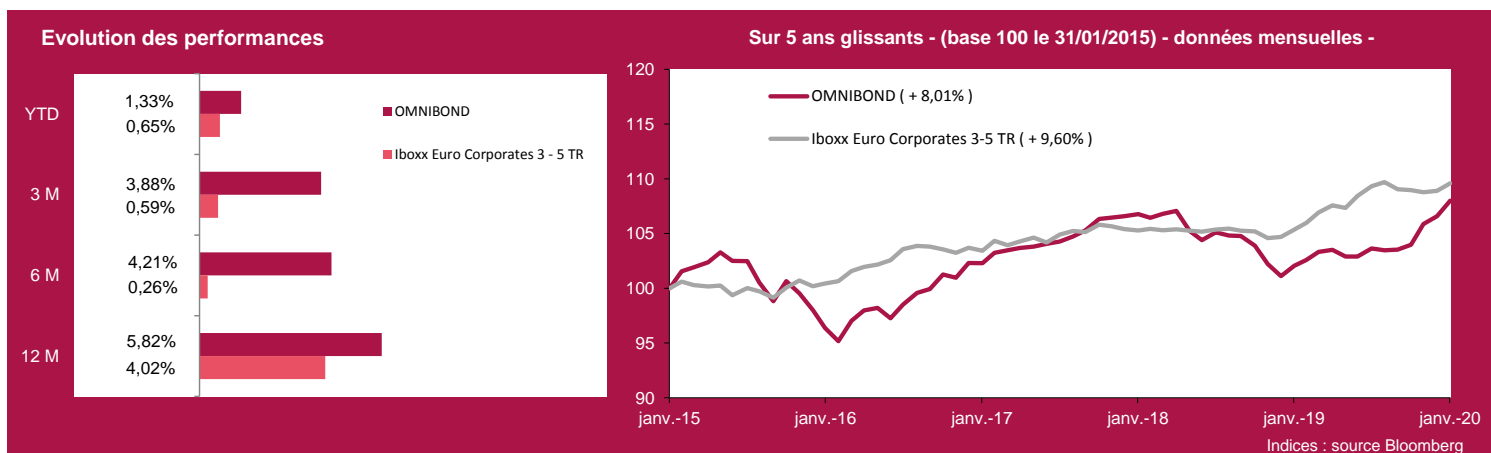
Les flux entrants au sein des fonds EUR Investment Grade et High Yield ont également alimenté cette recherche de papiers ; demande qui a fait face à un marché primaire extrêmement actif avec un mois de janvier historique en termes de volumes émis sur l'ensemble des segments obligataires.

Le ton positif des marchés a été ponctué le 15 janvier par la signature de l'accord de « phase 1 » entre les Etats-Unis et la Chine, rapidement éclipsé par la nouvelle d'une épidémie en Chine le 20 janvier.

Depuis lors les marchés sont tournés vers la Chine qui cristallise les inquiétudes quant à l'épidémie de coronavirus, son évolution étant très compliquée à appréhender notamment en plein Nouvel An chinois. Le bilan de l'épidémie de coronavirus n'a eu de cesse de s'alourdir de jour en jour entraînant une baisse marquée des indices actions, des cycliques, du pétrole et des taux cœur dans un mouvement « risk-off ». Ainsi, le taux 10 ans allemand a baissé de 25 bps sur le mois de janvier pour terminer à -43 bps.

Dans le même temps, l'incertitude politique en Italie s'est apaisée suite aux élections régionales en Emilie-Romagne avec la victoire du parti démocrate ce qui a rassuré quant au maintien de la coalition gouvernementale actuelle. Le spread entre l'Italie et l'Allemagne sur le taux 10 ans s'est resserré de 23 bps sur le mois de janvier surperformant les autres pays périphériques.

**OMNIBOND** réalise une performance +1,33% sur le mois contre +0,65% pour son indice de référence.



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
OMNIBOND	0,17%	4,38%	4,19%	-5,13%	5,41%	1,33%
Indicateur de référence	0,46%	3,52%	1,64%	-0,68%	4,01%	0,65%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

**Avertissement :**

OMNIBOND est investi sur les marchés. Il présente un risque en capital. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Valeur liquidative : **1412,8 € Au 31/01/2020**

Actif net : **23,152M€**

**Objectifs de gestion du fonds :**

OMNIBOND est majoritairement investi en obligations et titres de créances négociables libellés en euros. L'objectif de gestion est de réaliser sur la durée de placement recommandée une performance supérieure à l'indice IBOXX Euro Corporates 3-5 ans Total Return.

**Durée d'investissement recommandée :**

Minimum 2 ans.

**Indicateur de référence a posteriori :**

IBOXX Euro Corporates 3-5 ans Total Return.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	2,04	2,08	2,82
Volatilité de l'indice**	1,26	1,24	2,82
Bêta	0,13	0,61	0,58
Ratio de Sharpe	3,07	1,10	0,55
Ratio d'information	0,60	-0,14	-0,54
Tracking Error*	3,02	0,85	1,30

\*en% \*\*IBOXX Euro Corporates 3-5 ans Total Return % Calculs arrêtés au 31/01/2020

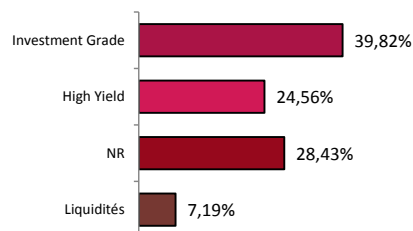
## INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	48
Sensibilité	3,42
Rendement	4,65
Notation moyenne	BBB-

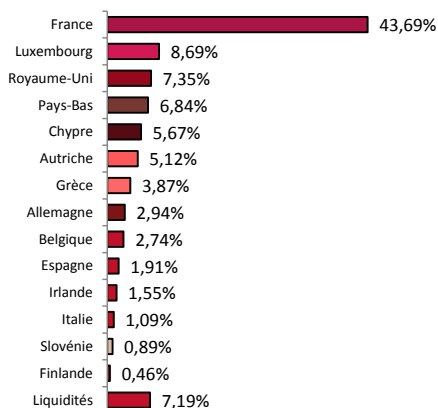
## PRINCIPALES LIGNES

XS1551761569	BOCYCY 9 1/4 01/19/27	4,78%
FR0013479722	FINIMB 6 01/30/25	4,33%
XS2028846363	ETEGA 8 1/4 07/18/29	3,87%
NL0000113587	INTNED Float PERP	3,75%
FR0010093328	CNFPF Float PERP	3,56%

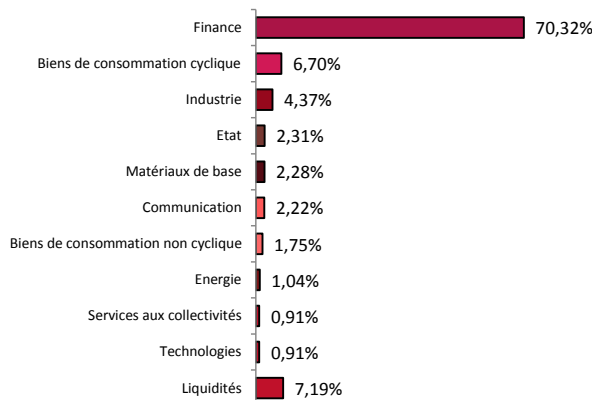
## REPARTITION PAR NOTATION



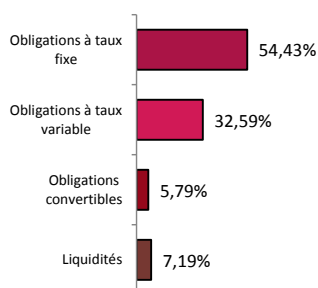
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



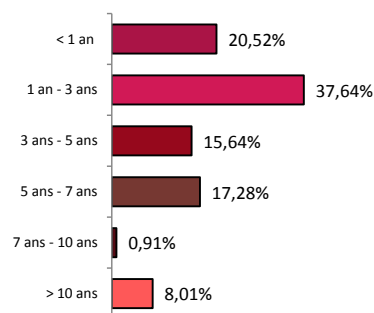
## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION PAR TYPE DE TITRE



## REPARTITION PAR MATURITE



## Caractéristiques :

Heure limite de souscription / rachat : 11h30  
 Souscriptions / Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions  
 Droits d'entrée / Droits de sortie : 1% max / néant  
 VL Quotidienne

Date de création : 16/12/2011

Commission de surperformance : 15% TTC de la surperformance nette des frais au-delà de l'indicateur de référence Iboxx Euro Corporates 3-5 ans coupons réinvestis, uniquement en cas de performance annuelle positive, avec high water mark.

Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion : 1% TTC \* max. Parts entières. Souscription minimum de 1 part.

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.fox-am.com](http://www.fox-am.com). Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel.