

FR0011147594

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Février 2020**

Morningstar : ★★ ★

Quantalys : ★★ ★★ ★

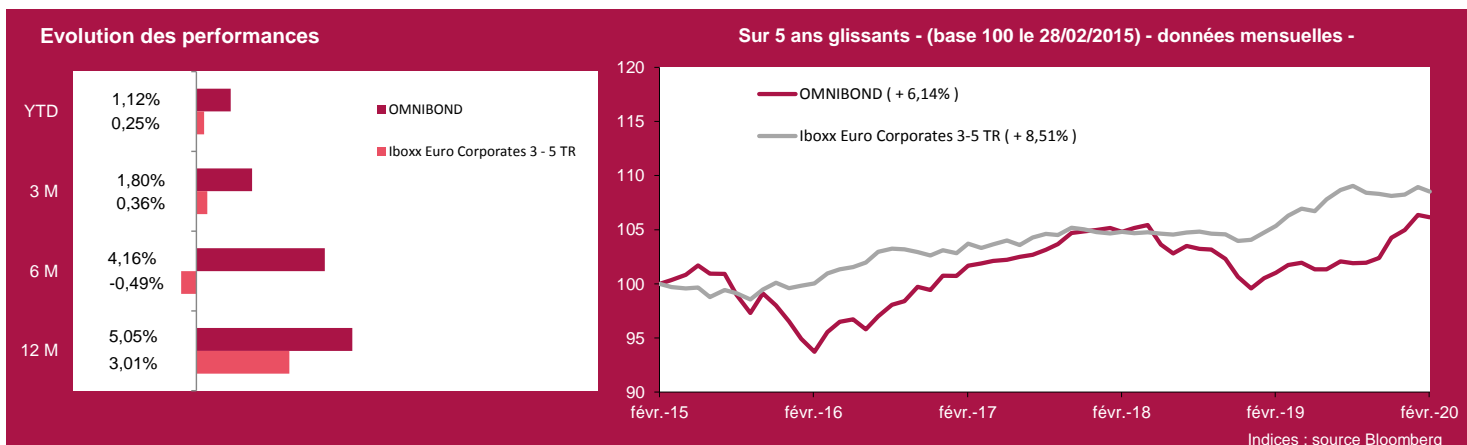
Les statistiques macroéconomiques publiées courant février, avec notamment les chiffres de croissance du T4 2019 étaient mieux orientées aux Etats-Unis qu'en Europe ; le marché se focalisant également sur les publications des résultats des entreprises.

Cependant, fin février le marché a pris une toute autre tournure avec la prise en compte de la dimension globale du coronavirus, celui-ci étant jusque-là relégué au second plan par le marché avec un cantonnement relatif à la Chine, avec des conséquences économiques potentiellement très importantes tout du moins à court terme.

La multiplication des nouveaux foyers d'épidémie du virus COVID-19 en dehors de Chine, en particulier en Italie du Nord a engendré une forte poussée d'inquiétude sur les marchés financiers lors de la dernière semaine de février. Ainsi, les marchés actions européens clôturent la semaine à -12%, le baril de Brent à -14% et le dollar US perd 1.6% contre euro à mesure que les anticipations de soutien monétaire supplémentaire de la part de la Fed sont intégrées par le marché.

Dans ce contexte de montée de l'aversion pour le risque, les marchés du crédit, en particulier les segments les plus risqués ont sous-performé avec des spreads investment grade EUR qui s'écartent de 25 bps sur la semaine quand le high yield EUR s'écarte lui de 113 bps. A l'inverse, les actifs refuges comme les taux allemands et américains sont très recherchés avec des taux 10 ans qui baissent respectivement de 18 bps et 32 bps sur les 5 derniers jours de février pour atteindre -0.61% sur le taux 10 ans allemand.

**OMNIBOND** réalise une performance de -0.21% sur le mois contre -0.40% pour son indice de référence, le fonds s'adjoignant +1.12% depuis le début de l'année.



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
OMNIBOND	0,17%	4,38%	4,19%	-5,13%	5,41%	1,12%
Indicateur de référence	0,46%	3,52%	1,64%	-0,68%	4,01%	0,25%

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 : **1409,79 € Au 28/02/2020**

Actif net : **27,705M€**

**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*	2,71	2,32	2,82
Volatilité de l'indice**	1,33	1,26	2,82
Bêta	0,62	0,75	0,58
Ratio de Sharpe	2,03	0,82	0,55
Ratio d'information	0,67	-0,09	-0,54
Tracking Error*	3,07	0,87	1,30

\*en% \*\*IBOXX Euro Corporates 3-5 ans Total Return % Calculs arrêtés au 28/02/2020

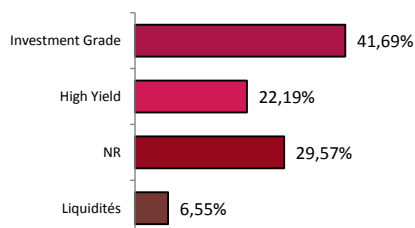
## INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	51
Sensibilité	3,74
Rendement	4,84
Notation moyenne	BBB-

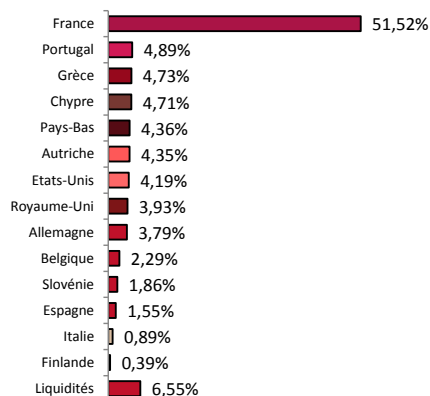
## PRINCIPALES LIGNES

FR0010093328	CNPF Float PERP	4,49%
FR0013424983	REALTE 8 1/2 PERP	4,35%
XS1551761569	BOCYCY 9 1/4 01/19/27	3,96%
XS0182774256	CFNG Float PERP	3,93%
FR0013479722	FINIMB 6 01/30/25	3,65%

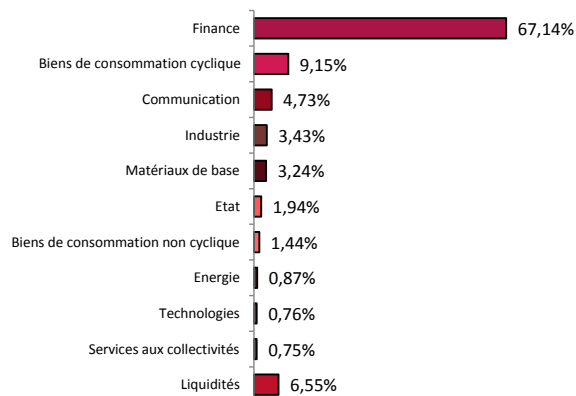
## REPARTITION PAR NOTATION



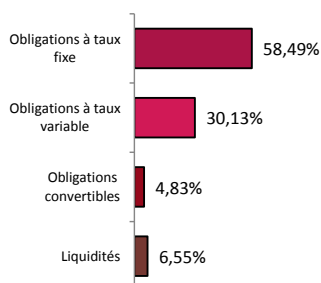
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



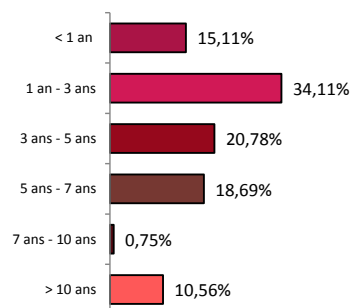
## REPARTITION PAR SECTEUR



## 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.

FOX - GESTION D'ACTIFS

Siège social : 40 rue de l'Est • 92100 Boulogne-Billancourt  
 Tél. +33 (0)1 42 86 53 00  
[www.fox-am.com](http://www.fox-am.com)

SAS au capital de 600 000 euros - 489 628 651 RCS Nanterre - Agrément AMF n° GP 06-000007 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 11 060 772 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))