

FR0011147594

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Mars 2020

Morningstar : ★

Quantalys : ★

Le mois de mars se trouve être historique tant l'amplitude et la vélocité de la baisse des marchés ont été extrêmes, touchant toutes les classes d'actifs et engendrant des pics de volatilité plus vus depuis Lehman.

La propagation de l'épidémie de Covid-19 au monde entier a entraîné des mesures de confinement dans les pays concernés, notamment en Europe, ainsi que la fermeture des frontières et une forte limitation des flux de personnes et de marchandises pour un certain nombre de ces pays.

Cette crise sanitaire mondiale touche la sphère économique de manière radicale et brutale par l'arrêt des chaînes de production et de la consommation. Ce choc concomitant sur l'offre et la demande se retrouve couplé à une crise du pétrole avec la baisse historique des cours du baril suite aux tensions entre la Russie et l'Arabie Saoudite.

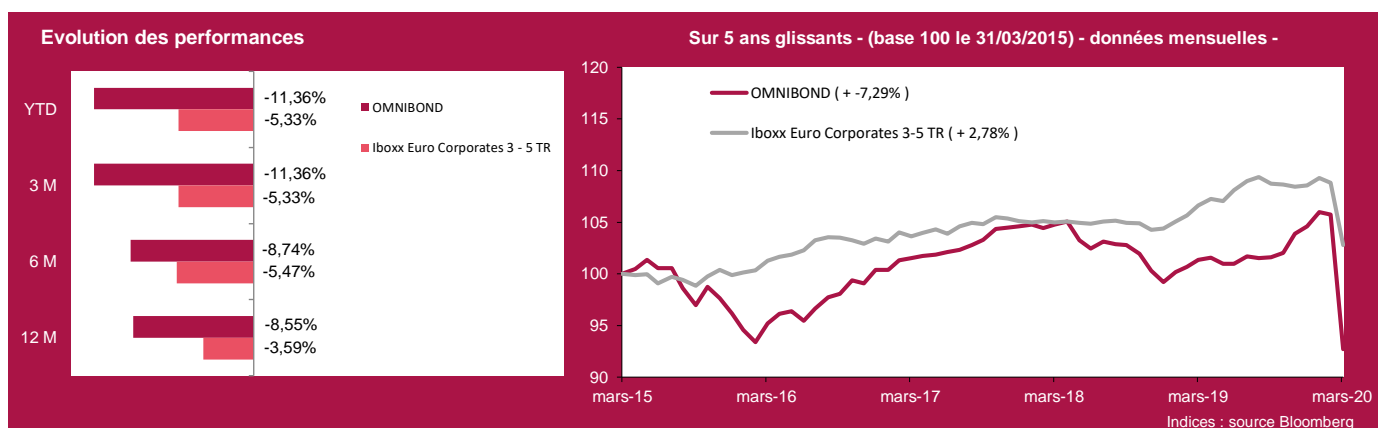
Les banques centrales ont été les premières à répondre à cette crise, de manière timide dans un premier temps puis de manière beaucoup plus musclée par la suite devant les mouvements de marchés considérables. Ces mesures de soutien monétaire se trouvent associées à un soutien également d'envergure sur le plan budgétaire. Néanmoins, malgré cet arsenal de mesures extrêmement fortes et rapides le marché s'est concentré sur l'incertitude engendrée par cette pandémie et ses impacts très importants sur l'économie.

Ainsi, le pétrole a chuté de presque 60% quand les indices actions européens perdaient environ 40% et ceux aux Etats-Unis 30%. Du côté des taux, les rendements des obligations d'Etat américaines ont baissé de 100 bps tandis que les taux européens ont affiché une claire dichotomie entre les pays périphériques et les pays cœur (notamment post meeting de la BCE du 12 mars). Le taux 10 italien s'est ainsi affiché jusqu'à 320 bps plus large que le taux équivalent allemand touchant les 3% de rendement avant de suivre le chemin inverse et retourner vers la zone des 1.5% après l'annonce du nouveau programme d'achats d'actifs de la BCE. Dans le même temps le taux 10 allemand a atteint un nouveau plus bas à -0.90% avant de remonter à -0.15% en moins de 10 jours.

Les indices de crédit cash euro affichent des performances depuis le début de l'année de -6.2% sur l'investment grade et de -14.8% sur le high yield à fin mars.

Tous ces mouvements ont été exacerbés par les flux sortants des ETF et les clôtures de positions de fonds leveragés faisant face à des appels de marge très importants, engendrant des ventes sur le crédit de manière totales et indiscriminées.

OMNIBOND réalise une performance de -12.34% sur le mois contre -5.56% pour son indice de référence, le fonds s'affichant à -11.36% depuis le début de l'année.



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
OMNIBOND	0,17%	4,38%	4,19%	-5,13%	5,41%	-11,36%
Indicateur de référence	0,46%	3,52%	1,64%	-0,68%	4,01%	-5,33%

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 : 1235,83 € Au 31/03/2020

Actif net : 37,845M€

**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*	10,08	6,08	2,82
Volatilité de l'indice**	4,59	2,83	2,82
Bêta	1,85	1,74	0,58
Ratio de Sharpe	-0,80	-0,42	0,55
Ratio d'information	-1,07	-1,96	-0,54
Tracking Error*	4,59	1,38	1,30

\*en% \*\*IBOXX Euro Corporates 3-5 ans Total Return % Calculs arrêtés au 31/03/2020

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

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

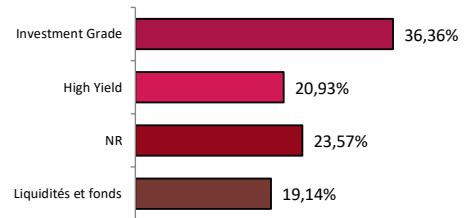
## INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	57
Sensibilité	2,55
Rendement	8,75
Notation moyenne	BBB-

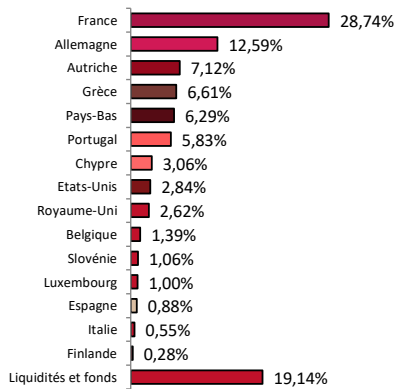
## PRINCIPALES LIGNES

FR0000009987	CIC-UNION PLUS	5,52%
DE000A2E4QG3	IKB 4 1/2 07/23/22	4,77%
DE000A0E5JD4	DB Float PERP	4,16%
XS0193631040	RBI/V Float PERP	3,24%
XS2121408996	TPEIR 5 1/2 02/19/30	3,15%

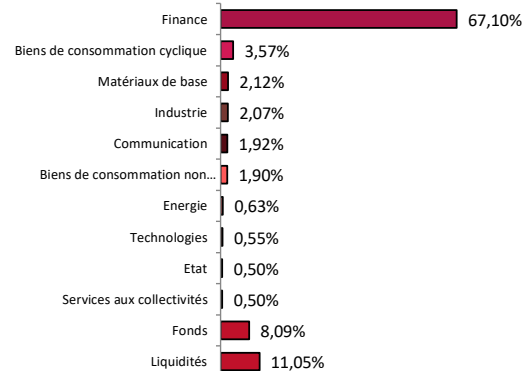
## REPARTITION PAR NOTATION



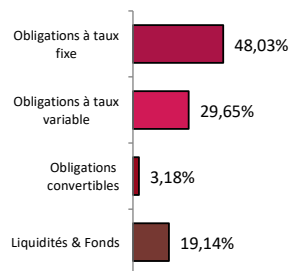
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



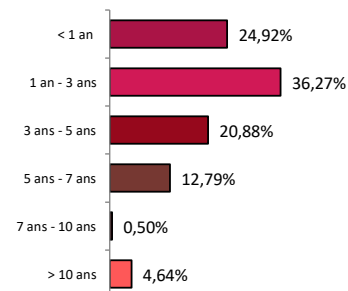
## REPARTITION PAR SECTEUR



## 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))