

FR0011147594

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Mai 2020**

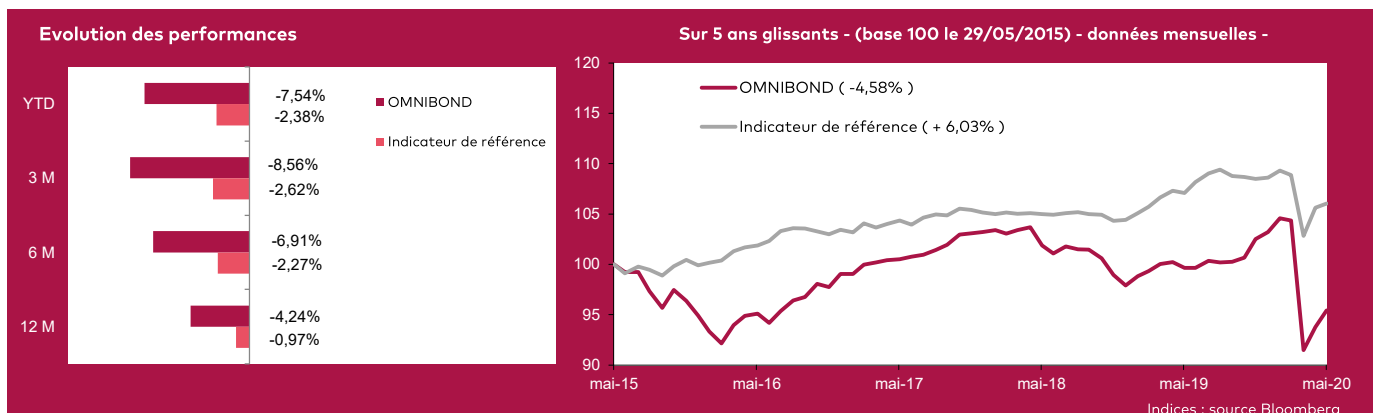
Morningstar : ★

Quantalys : ★

Un mois de mai en 2 temps avec une première quinzaine de relative stabilité sur le marché du crédit avant qu'une nouvelle phase de reprise ne s'enclenche sur des espoirs d'avancées autour de la découverte de vaccins contre le covid et de reprise économique à mesure que les pays sortent des périodes de confinement. L'attention s'est également portée sur l'annonce d'un plan de relance européen de 750 Md€ présenté par la Commission Européenne, inspiré de la proposition franco-allemande, dont les fonds seraient versés en priorité aux pays les plus touchés par la crise sanitaire, sous la forme de subventions (500 Md€) et de prêts (250 Md€), déboursables entre 2021 et 2024 et dont le financement serait intégré au budget 2021-27 de l'Union Européenne. Ce plan n'est encore qu'une proposition et doit être ratifié par l'ensemble des Etats membres mais surprend positivement le marché par son financement et une ébauche de mutualisation de la dette et de fédéralisme budgétaire au niveau européen.

Dans ce contexte, le thème de la compression a été à l'honneur avec une réduction de la prime de risque sur les pays périphériques avec notamment le spread Italie-Allemagne qui se resserre de 43 bps sur le point 10Y avec un taux allemand en hausse de 14 bps sur la période face à la partie italienne en baisse de 29 bps. De manière équivalente sur le crédit les spreads des indices de crédit EUR Investment Grade et High Yield se sont resserrés respectivement de 18 bps et 87 bps sur le mois. Après un rally des notations BB fin mars-début avril sur le High Yield, le mois de mai a connu une surperformance des B-CCC et un retour des obligations financières subordonnées.

OMNIBOND réalise une performance de +1.76% sur le mois contre +0.38% pour son indice de référence, le fonds s'affichant à -7.54% depuis le début de l'année.



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
OMNIBOND	0,17%	4,38%	4,19%	-5,13%	5,41%	-7,54%
Indicateur de référence	0,46%	3,52%	1,64%	-0,68%	4,01%	-2,38%

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

Avvertissement :

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 : 1289,07 € Au 29/05/2020

Actif net : 44,085M€

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'indicateur de référence.

Durée d'investissement recommandée :

Minimum 2 ans.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	10,53	6,31	5,33
Volatilité de l'indice*	4,97	3,02	2,53
Bêta	1,79	1,70	1,14
Ratio de Sharpe	-0,36	-0,20	-0,09
Ratio d'information	-0,70	-1,60	-1,44
Tracking Error*	4,65	1,41	1,46

Calculs arrêtés au 29/05/2020

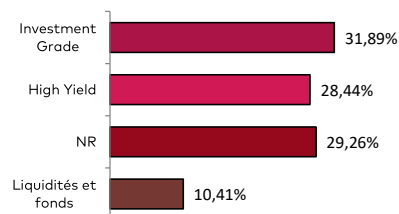
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	56
Sensibilité	2,74
Rendement	9,07
Notation moyenne	BB+

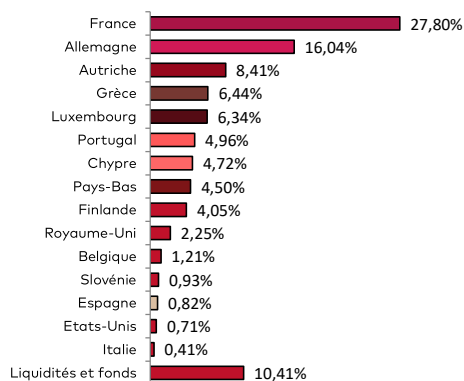
PRINCIPALES LIGNES

LU1876458750	AXIOM-CONT CAP-C	7,42%
DE000A2E4QG3	IKB 4 1/2 07/23/22	4,50%
XS0193631040	RBI AV Float PERP	4,49%
XS1551761569	BOCYCY 9 1/4 01/19/27	4,29%
FI4000176300	FOY 7 7/8 PERP	4,05%

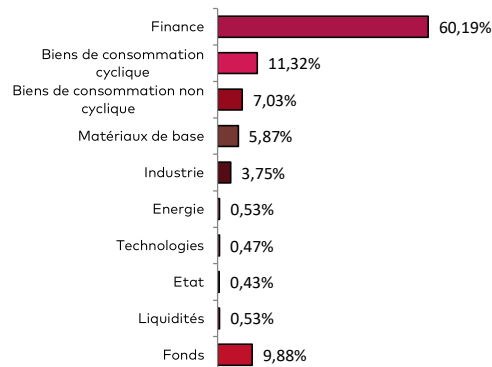
REPARTITION PAR NOTATION



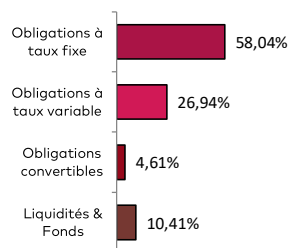
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



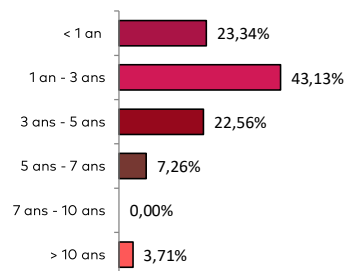
REPARTITION PAR SECTEUR



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, 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. 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

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)