

OMNIBOND - R

FONDS OBLIGATAIRE - SEPT. 2024



Gérant
Alexandre SAMMUT



VL au 30/09/2024 Actif net de la part Actif net du fonds
1 713,99 € **265,11 M€** **395,25M€**

Risque
faible

Risque
élevé



OBJECTIF DE GESTION

Obtenir une performance similaire ou supérieure à l'indice €STR + 100 bps. Gestion discrétionnaire, sélection de titres « bond picking », réalisée à l'aide de stratégies combinant une approche de type « top down » (macro-économique) et « bottom up » analysant les critères micro-économiques et l'analyse financière de chaque émetteur et de chaque émission.

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN	FR0011147594
Code Bloomberg	CPGOGLG FP
Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	€STR + 100 bps (depuis le 20/08/2020)
Indicateur de référence	€STR + 100 bps
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	11 heures 30
Durée de placement conseillée	2 ans
Éligible PEA	Non
Éligible PEA-PME	Non
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	1 part
Gestionnaire financier	FLORNOY FERRI
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	CIC AM
Devise	EUR
Frais de gestion	1,08% TTC maximum
Commission de - souscription	1% maximum
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà de l'indice de référence en cas de performance positive
Date de lancement	16/12/2011

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 30/09/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
OMNIBOND - R	3,72%	4,93%	15,30%	10,95%	26,57%	71,40%
Indicateur de référence	1,19%	2,43%	4,96%	9,37%	9,94%	48,01%

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE¹

Volatilité de la part ¹	
Sharpe de la part ¹	

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Performance de la part	+5,41%	+3,44%	+7,41%	-7,07%	+7,40%	+10,85%

¹ en pas hebdomadaire
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

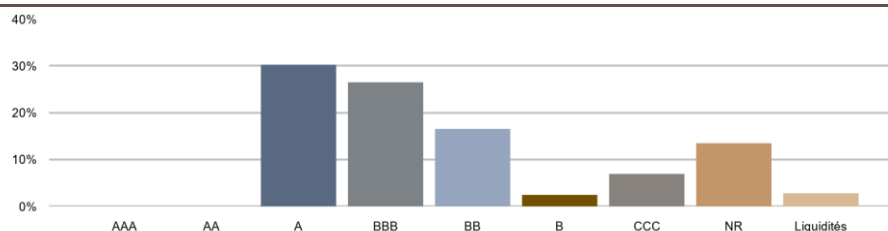
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	75
Sensibilité taux	5,21
Rendement au pire	5,88
Notation moyenne émetteur	BBB
Notation moyenne émission	BB

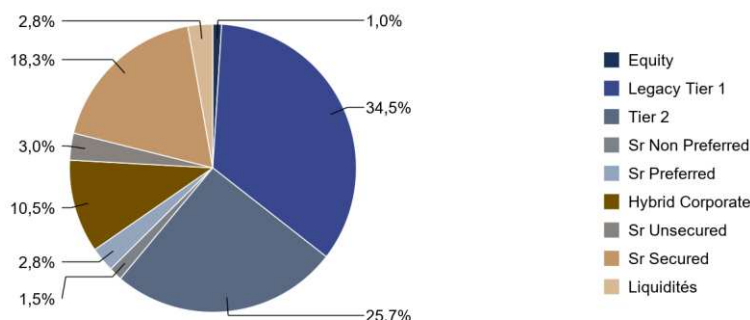
PRINCIPALES LIGNES

		%
AXA SA	AXASA Float PERP	6,46%
OHL OPERACIONES SA	OHLSM 9 3/4 03/31/26	5,58%
NOVO BANCO SA	NOVBNC 9 7/8 12/01/33	4,75%
BNP PARIBAS FORTIS SA	FBAVP Float PERP	4,53%
CNP ASSURANCES SACA	CNPPF Float PERP	4,07%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR SENIORITE



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a été marqué par une série de surprises positives au niveau des données macroéconomiques américaines. Ainsi, malgré des créations d'emploi relativement bénignes le taux de chômage et les demandes d'allocations chômage restaient sur de faibles niveaux. Concernant les indices de prix ils poursuivent leur tendance à la désinflation, tandis que les données relatives au niveau d'activité se portent bien et affichent un taux de croissance révisé de l'économie américaine sur le 2ème trimestre à +3% en rythme annualisé, permettant d'anticiper un 3ème trimestre du même ordre voire plus vigoureux encore. En zone euro la tendance est inverse et l'environnement économique continue de se dégrader tant du côté manufacturier qu'au niveau des services.

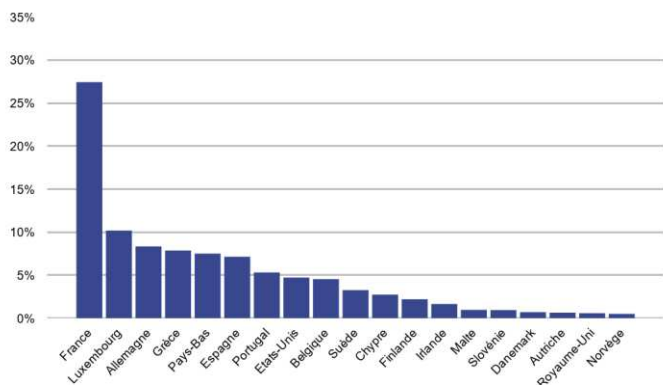
La Fed a ainsi opté pour une baisse préemptive et préventive de 50 bps ; l'inflation n'étant plus un sujet prééminent et la banque centrale voulant soutenir le marché de l'emploi. La BCE poursuit son mouvement avec une réduction supplémentaire du taux de dépôt de 25 bps. Les courbes de taux ont poursuivi leur mouvement de pentification, le 2-10 ans allemand passant de -9bps à +6bps en l'espace d'un mois, son pendant américain s'affichant à +14bps en fin de mois (vs -1bp à fin août).

Les actifs risqués, soutenus également par les divers plans de relance chinois, ont performé positivement. Ainsi, même si les spreads de crédit euro sont restés à l'écart, les performances des indices investment grade et high yield s'affichent à respectivement +0,91% et +1,23% sur le mois.

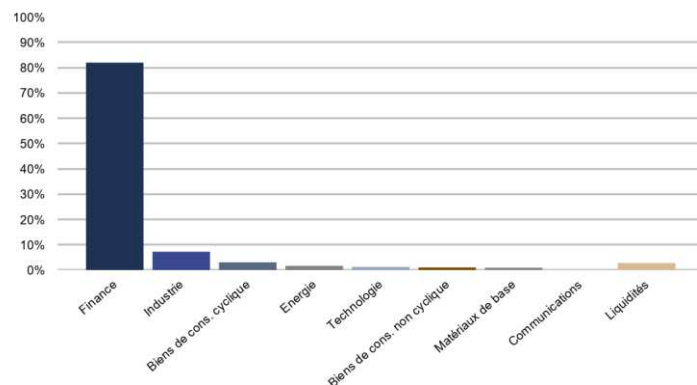
Le fonds a continué de profiter d'un marché primaire actif. Par ailleurs, les obligations bancaires senior détenues en portefeuille (essentiellement issues des pays périphériques) ont été vendues au profit d'une repondération du secteur immobilier à travers des obligations hybrides.

Omnibond - R réalise une performance de +1,45% sur le mois de septembre et de +10,85% depuis le début de l'année.

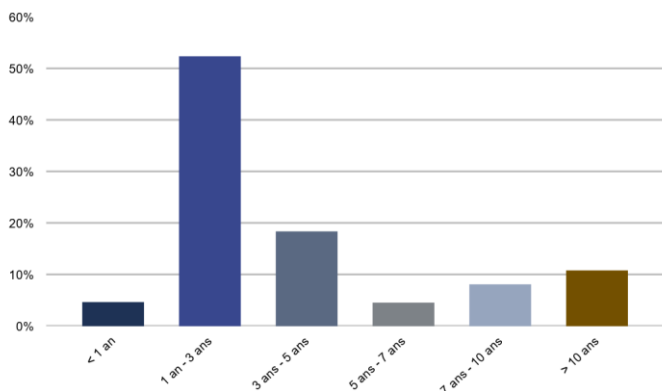
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



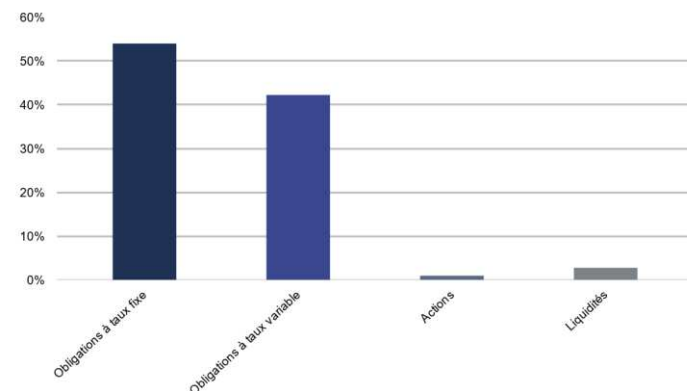
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR TYPE DE TITRES



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

