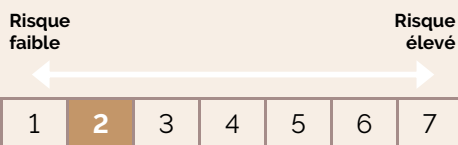




Gérant  
**Alexandre SAMMUT**

VL au 29/12/2023 Actif net  
**1 546,18 € 285,26 M €**



## 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 DU FONDS

Code ISIN	<b>FR0011147594</b>
Code Bloomberg	<b>CPGOGLG FP</b>
Classification AMF	<b>Obligations et autres titres de créance libellés en euro</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>€STR + 100 bps</b>
Référence de risque	<b>€STR + 100 bps</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures 30</b>
Durée de placement conseillée	<b>2 ans</b>
Éligible PEA	<b>Non</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	<b>1 part</b>
Gestionnaire financier	<b>Flornoy Ferri</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Crédit Mutuel AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>1.00% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>1%</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive. High watermark.</b>
*Date de création	<b>16/12/2011</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 29/12/2023 <sup>1</sup>	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Omnibond - Part R</b>	<b>+2,11%</b>	<b>+7,40%</b>	<b>+7,48%</b>	<b>+7,28%</b>	<b>+16,91%</b>	<b>+54,62%</b>
€STR + 100 bps	+0,00%	+0,00%	+0,00%	-1,19%	+N/A	+N/A
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

## ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE<sup>2</sup>

Volatilité de la part <sup>2</sup>		4,31%	3,84%	5,90%	4,46%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		0,944	0,359	0,470	0,802
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		0,12%	0,25%	2,30%	1,98%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-5,13%	+5,41%	+3,44%	+7,41%	-7,07%	+7,40%

<sup>1</sup> Indices : source Six

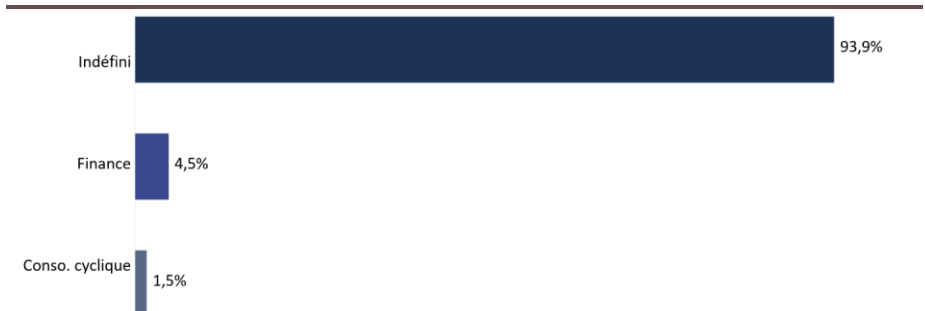
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

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

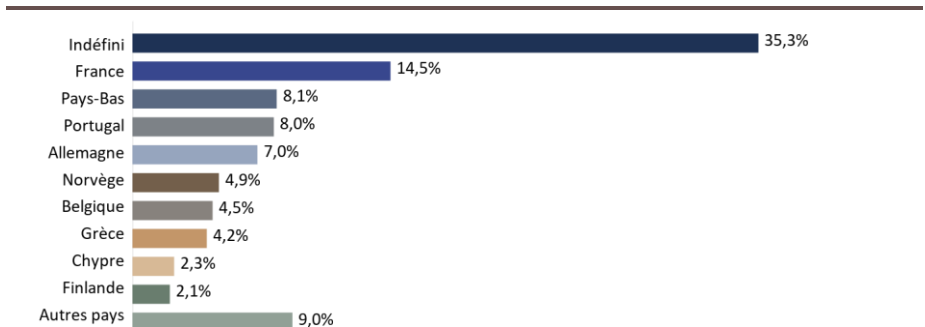
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
OHLSM 6,6 31/03/26 - 31/03/26		7,6%
Novo Bco 33 FTFN - 01/12/33		5,9%
AXASA Float PERP - 02/12/25		5,8%
AEGON Float PERP - 15/10/25		5,1%
CNPFP Float PERP - 21/12/25		4,5%

## SECTEUR (% PART ACTION)



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre commence avec l'annonce de l'OPEC+ sur son programme de réduction de production de 1 million de barils par jour ce qui fait grimper le prix du pétrole de 11.12% entre fin septembre et fin octobre. Ceci contribue entre autres à que l'inflation continue à s'envoler malgré les efforts des banques centrales pour contrôler la hausse des prix.

La situation géopolitique ne s'améliore pas sur le conflit Russe-Ukraine qui enflamme la hausse de prix d'énergie principalement en la zone euro.

Par la suite, Liz Truss devient la première ministre à avoir le plus court mandat avec seul 44 jours sur le poste. Elle se voit dans l'obligation de démissionner après une politique budgétaire qui suggérait une réduction des impôts, des subventions ; tout supporté par des émissions des obligations ; ce qui a bouleversé le marché obligataire et fait envoler les taux. Le nouveau Ministre élu (Rishi Sunak) a pour obligation rassurer un marché qui reste encore avec une forte d'incertitude.

Finalement le mois est fini avec hausse de taux de 75bps de la part de BCE avec un message plus « dovish » de ce que le marché attendait et qui n'a pas été supporté par des annonces des projections d'inflation pour le mois d'octobre notamment de la France (7.1% vs 6.2% en sept), l'Allemagne (11% vs 10.1 en sept) et l'Italie (12.8% vs 9.4% in sept). Les principaux mouvements de taux dans le mois sont France 2Y +25 bps, Pays Bas 2Y +20 bps, Allemagne 2Y +18bps)

Dans ce contexte très volatile avec des hausses des taux qui ne donnent pas signés d'une amélioration en termes de réduction d'inflation, OMNIBOND réalise une performance de -0.86% sur le mois et de -8.90% depuis le début de l'année.

## CONTRIBUTIONS

POSITIVES DÉC. 2023	
Novo Bco 33 FTFN - 01/12/33	0,36%
FGBL DEC23 - 07/12/23	0,28%
PIERRE & VACANCES	0,18%
CNPFP Float PERP - 21/12/25	0,16%
AEGON Float PERP - 15/10/25	0,13%
NEGATIVES DÉC. 2023	
PHALSBOURG 5% - 27/03/24	-0,41%
AZERION 26 FRN - 02/10/26	-0,18%
FERTSA Float 22/12/25 - 22/12/25	-0,13%
BFCM Float PERP - 25/02/26	-0,04%
La Mondia48 -S FTVN - 18/01/48	-0,03%

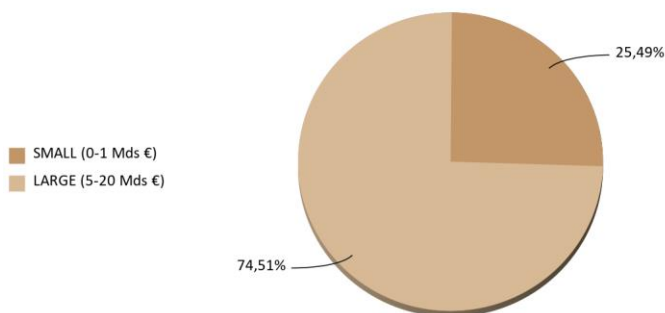
## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	1,12

## ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	
-------------------------	--

## EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	USD	SEK
Exposition	92,8%	6,4%	0,8%

OMNIBOND est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Les DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.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. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.