

OMNIBOND - R

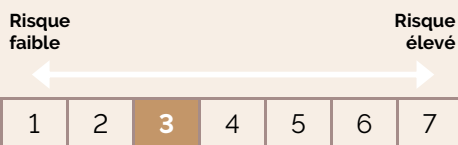
FONDS OBLIGATAIRE - MARS 2024



Gérant
Alexandre SAMMUT



VL au 28/03/2024 Actif net de la part Actif net du fonds
1 633,45 € **215,7 M€** **312,99M€**



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 <small>(depuis le 20/08/2020)</small>
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 28/03/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
OMNIBOND - R	5,64%	9,88%	14,73%	9,66%	20,87%	63,35%
Indicateur de référence	1,21%	2,47%	4,74%	7,01%	9,47%	44,50%

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%	+5,64%

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

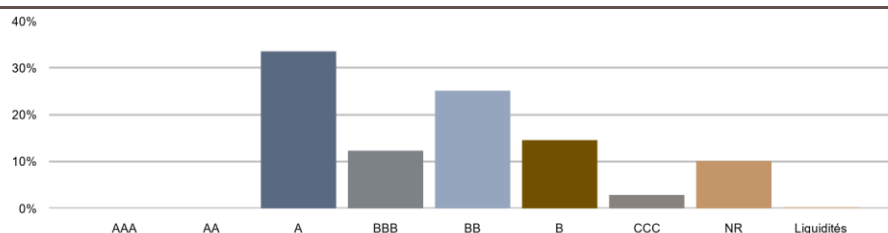
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	72
Sensibilité taux	3,04
Rendement au pire	9,90
Notation moyenne émetteur	BBB-
Notation moyenne émission	BB

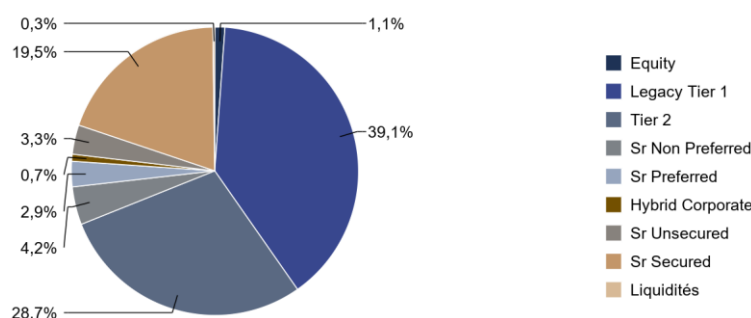
PRINCIPALES LIGNES

		%
OHL OPERACIONES SA	OHLSM 9 3/4 03/31/26	7,04%
AXA SA	AXASA Float PERP	6,68%
NOVO BANCO SA	NOVBN 9 7/8 12/01/33	5,70%
AEGON LTD	AEGON Float PERP	5,08%
BNP PARIBAS FORTIS SA	FBAVP Float PERP	4,74%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR SENIORITE



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars aura été marqué par les nombreuses réunions de banques centrales. La BCE aura été la première à se réunir pour finalement faire ressortir un biais dovish avec une révision à la baisse de ses attentes de croissance (-0,2% à 0,6%) et d'inflation (headline à 2,0% et core à 2,1% pour 2025). Christine Lagarde constate le progrès de l'inflation, mais continue d'accentuer la dépendance de la banque centrale aux données. La BCE sous-entend fortement vouloir baisser ses taux à partir de juin étant donné le grand nombre de chiffres publiés d'ici-là, mais le rythme de ces baisses reste encore incertain.

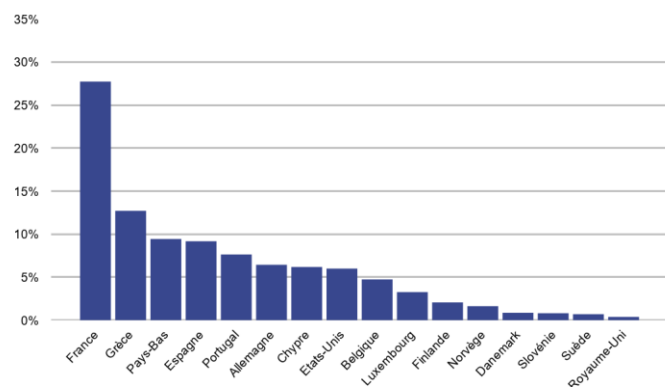
Les membres de la Fed continuent d'anticiper 3 baisses de taux en 2024 malgré une hausse de 0,2% des attentes sur le PCE core à 2,6%. Les dots médians à long terme et à fin 2026 ont augmenté à 2,562% et à 3,125% (+25 bps). La conférence de presse fait ressortir une absence d'inquiétude de la part de Powell concernant les chiffres d'inflation de janvier et février, la hausse des attentes de croissance (+0,7% à 2,1%) repose sur une offre de main d'œuvre plus importante, n'allant donc pas à l'encontre des baisses de taux et le rythme du Quantitative Tightening de la Fed devrait bientôt commencer à ralentir.

La Banque Nationale Suisse surprend le marché en baissant ses taux de 25 bps à 1,5% motivée par une baisse des pressions inflationnistes et par la volonté de stimuler l'économie. A contrario, la Banque du Japon met fin aux taux négatifs (de -0,1% à +0,1%), au contrôle de la courbe des taux et aux programmes d'achats d'actifs jusqu'à ce que le core CPI se stabilise au-dessus de 2%.

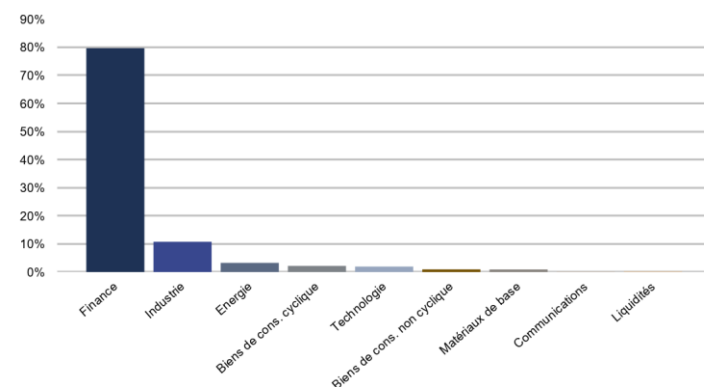
Durant cette période le taux 10 ans allemand est en baisse de 11 bps à 2,30% et les spreads de crédit investment grade EUR se resserrent de 7 bps tandis que le high yield s'écarte de 8 bps. Ainsi, les segments investment grade et high yield affichent des performances respectives de +1,22% et +0,43% sur la période. Un renforcement sur des titres subordonnés T2 de banques périphériques a été opéré par l'intermédiaire du marché primaire (Grèce et Portugal) et secondaire (Chypre).

Omnibond - R réalise une performance de +1,35% sur le mois de mars et de +5,64% depuis le début de l'année.

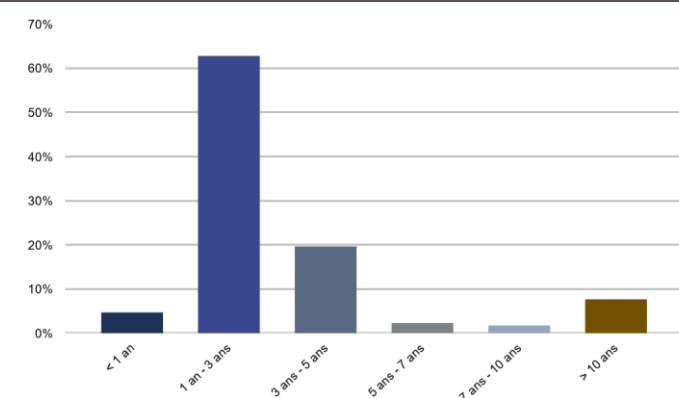
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



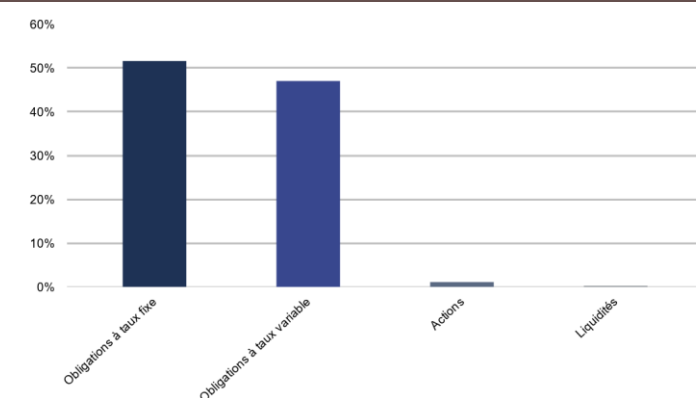
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR TYPE DE TITRES



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

