OMNIBOND

FR0011147594 **Profil de risque :** 1 2 **3** 4 5 6 7 **Lettre mensuelle de Août 2020**

Morningstar : ★★ **Quantalys :** ★

Le centre d'attention du mois d'août aura été américain, d'un point de vue macroéconomique :
- Les Démocrates et les Républicains n'ont pu trouver un accord sur un nouveau programme fiscal et les négociations sont toujours en cours.
- Les tensions sino-américaines ont refait surface, notamment sur le front de la technologie.
- Les chiffres de l'emploi aux Etats-Unis s'améliorent progressivement.
- La hausse du cours de l'or se poursuit sur fond de baisse des taux réels américains et de la faiblesse du dollar.

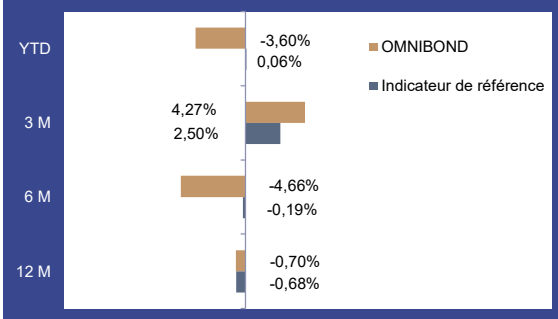
Par ailleurs, lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell annonce l'adoption par la Fed d'une approche flexible pour cibler un niveau moyen d'inflation et annonce également une mise à jour de ses objectifs long-terme ainsi que de la stratégie monétaire. La Fed ne réagira à présent qu'aux baisses de l'emploi contre le niveau maximum et non plus à toute déviation et cherchera à atteindre une inflation en moyenne à 2% ce qui signifie que des périodes de faible inflation devraient être suivies de périodes d'inflation modérément au-dessus de 2%.

Sur le marché du Crédit, le mois d'août aura été calme et peu liquide. La fin de mois aura marqué la réouverture du marché primaire avec le segment des hybrides corporates ; les émetteurs en profitant pour effectuer des opérations de Liability Management.

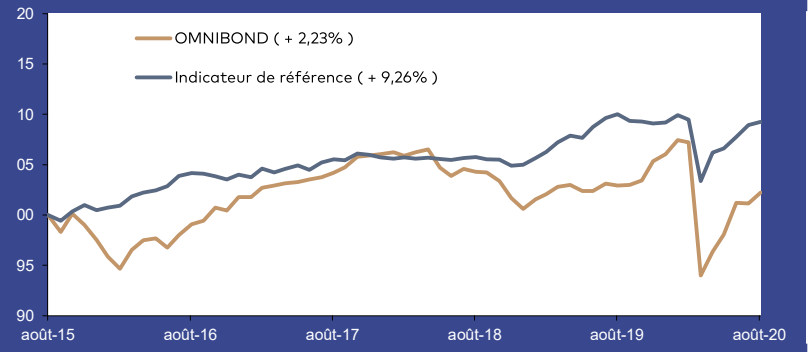
Le primaire s'est poursuivi sur les autres segments du fixed income mais avec une intensité moins grande que les années précédentes, ne permettant pas de rétablir une offre de papiers suffisantes face à la reprise des achats de la part de la BCE, des détentions de cash encore importantes de la part des investisseurs et des tradings books qui avaient été sensiblement réduits lors de la trêve estivale.
Ainsi, les forces en présence continue de militer pour une poursuite du mouvement de resserrement des spreads, avec une attractivité plus importante des « laggards » plaidant pour cette tendance à la compression. Ainsi, les spreads Investment Grade et High Yield EUR se resserrent respectivement de 14 et 42 bps sur le mois.

Dans ce contexte, **OMNIBOND** réalise une performance de +1.05% sur le mois contre +0.31% pour son indice de référence, le fonds s'affichant à -3.60% depuis le début de l'année.

Evolution des performances



Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/08/2015) - données mensuelles -



Sources : Flornoy & Bloomberg

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
OMNIBOND	0,17%	4,38%	4,19%	-5,13%	5,41%	-3,60%
Indicateur de référence	0,46%	3,52%	1,64%	-0,68%	4,01%	0,06%

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.

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.

Valeur liquidative : 1344,09 € Au 31/08/2020

Actif net : 46,818M€

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	11,00	6,58	5,45
Volatilité de l'indice*	5,07	3,08	2,55
Bêta	1,85	1,75	1,18
Ratio de Sharpe	-0,02	-0,03	0,16
Ratio d'information	0,00	-1,27	-0,96
Tracking Error*	4,79	1,42	1,39

31/08/2020

FLORNOY
Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 42 86 53 00
www.flornoy.com
SAS au capital de 3 698 500 euros - 538 645 375 RCS Paris - Agrément AMF n° GP 12-000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

OMNIBOND

Lettre mensuelle de Août 2020

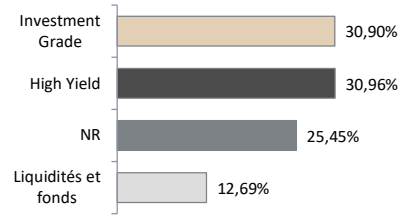
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	53
Sensibilité	2,53
Rendement	8,39
Notation moyenne	BB+

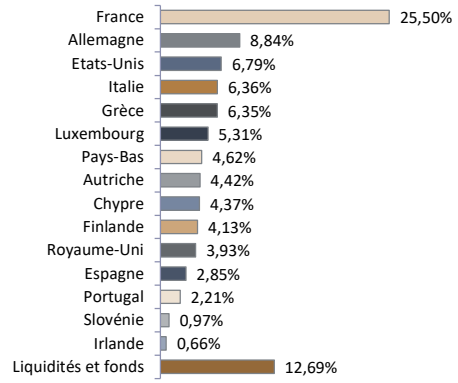
PRINCIPALES LIGNES

LU1876458750	AXIOM-CONT CAP-C	7,32%
XS0193631040	RBIAV Float PERP	4,42%
XS1551761569	BOCYCY 9 1/4 01/19/27	4,37%
FR0013479722	FINIMB 6 01/30/25	4,34%
DE000A2E4QG3	IKB 4 1/2 07/23/22	4,30%

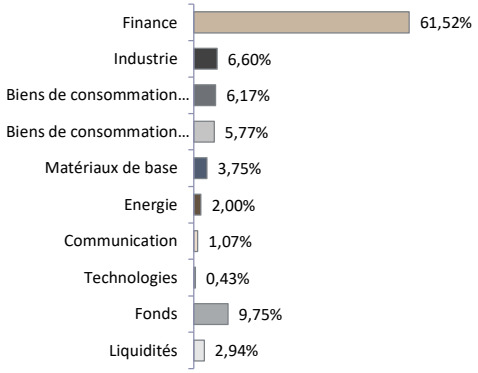
REPARTITION PAR NOTATION



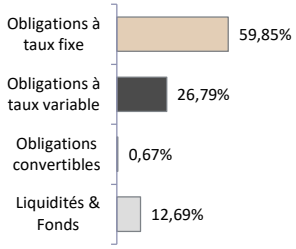
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



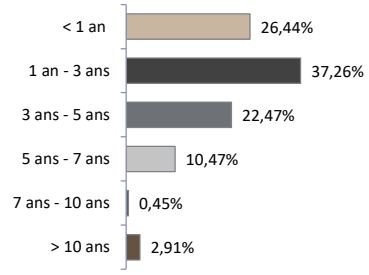
REPARTITION PAR SECTEUR



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.flornoy.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.

FLORNOY

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 42 86 53 00
www.flornoy.com
SAS au capital de 3 698 500 euros - 538 645 375 RCS Paris - Agrément AMF n° GP 12-000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)