30 septembre 2026
Rapport de gestion
Source : Flornoy Ferri

# Omnibond | Part R

Notation Quantalys

*Compartiment de la SICAV FLORNOY FERRI BOND FUNDS : Fonds obligataires flexibles*

## OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 2 ans minimum, une performance similaire ou supérieure à l'indice €STR + 100 BPS.

## INDICATEURS FINANCIERS | au 30 septembre 2026

ISIN
FR0011147594

ACTIF NET DU FONDS
1 053,11 M€

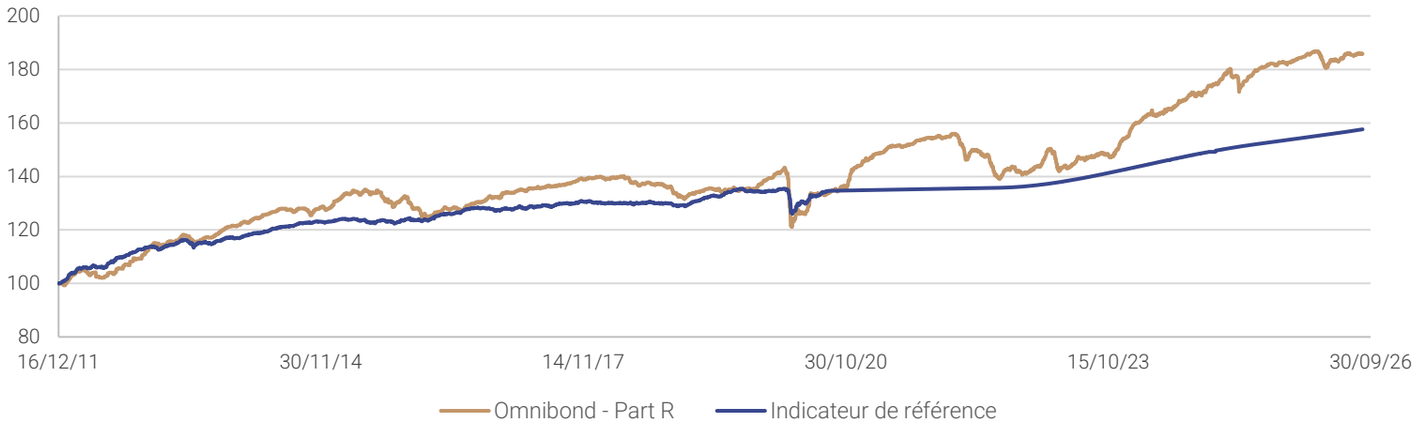
VL
1 810,45 €

ACTIF NET DE LA PART
584,28 M€

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE
€STR + 100 BPS

# PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE

## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE | en base 100




## PERFORMANCES CALENDAIRES | en %

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Part R. | 5,78% | 12,96% | 7,40% | -7,07% | 7,41% | 3,44% | 5,41% | -5,13% | 4,19% | 4,38% |
| Indicateur de référence | 3,24% | 4,85% | 4,34% | 1,00% | 0,44% | 0,30% | 4,01% | -0,68% | 1,64% | 3,52% |

## PERFORMANCES CUMULÉES | en %

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Origine |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Part R. | -2,57% | -2,01% | -0,88% | 21,79% | 17,20% | 38,50% | 81,05% |
| Indicateur de référence | 0,30% | 2,31% | 3,06% | 12,12% | 16,84% | 23,33% | 58,07% |

## PERFORMANCES ANNUALISÉES | en %

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Origine |
|---|---|---|---|---|---|
| Part R. | -0,88% | 6,79% | 3,22% | 3,31% | 4,10% |
| Indicateur de référence | 3,06% | 3,89% | 3,16% | 2,12% | 3,10% |

## INDICATEURS DE RISQUE | Part R.

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Origine |
|---|---|---|---|---|---|
| Volatilité | 2.21% | 2.55% | 2.91% | 3,25 | 3.71% |
| Ratio de sharpe | -1.47 | 1.56 | 0.36 | 0,74 | 1.19 |
| Max Drawdown | -3.38% | -4.16% | -10.83% | -15,51% | -15.51% |
| Recouvrement (J) | NR | 82 j | 532 j | 262 j | 262 j |
| Ratio d'information | -1.89 | 1.12 | 0.03 | 0,40 | 0.36 |

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les rendements affichés sont les rendements moyens instantanés des titres du portefeuille, ils ne tiennent pas compte d'un ou plusieurs éventuels défauts et ne sont pas un indicateur fiable des rendements futurs. Informations fournies à titre purement indicatif, ne présentant aucune garantie de réalisation et susceptibles d'évoluer dans le temps.

# COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

NOMBRE DE LIGNES 125

## PRINCIPAUX INDICATEURS

| | 30/09/2026 |
|---|---|
| Sensibilité Taux | 4,78 |
| Duration | 3,77 |
| Maturité Moyenne | 4,25 |
| Notation Moyenne Emetteur | BB+ |
| Notation Moyenne Emission | BB- |
| Rendement brut (YTW) des parts en EUR | 8,92% |
| Rendement brut (YTM) des parts en EUR | 9,11% |

## RÉPARTITION PAR TYPE DE TITRES

| | Poids | Maturité (années) | Sensibilité | Rendement | Nombre de lignes |
|---|---|---|---|---|---|
| Obligations taux fixe | 58,7% | 5,6 | 5,05 | 9,83% | 86 |
| Obligations hybrides | 23,1% | 3,0 | 2,49 | 9,25% | 17 |
| Obligations convertibles | 0,0% | 0,0 | 0,00 | 0,00% | 0 |
| Obligations taux variable | 16,2% | 1,7 | 0,17 | 7,28% | 16 |

## PRINCIPALES POSITIONS

| Nom de l'actif | Secteur | Poids |
|---|---|---|
| BNP PARIBAS FORTIS SA | Banque | 4,8% |
| HEIMSTADEN AB | Immobilier | 4,5% |
| CPI Property Group SA | Immobilier | 3,4% |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL | Immobilier | 3,3% |
| OHL OPERACIONES SA | Industriel | 3,2% |

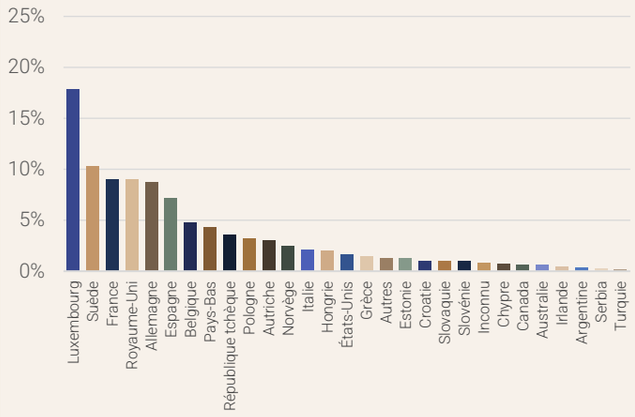
## ALLOCATION PAR LIGNES

| Top lignes | Poids |
|---|---|
| Top 20 premières lignes | 43,0% |
| Top 10 premières lignes | 29,0% |
| Top 5 premières lignes | 19,2% |

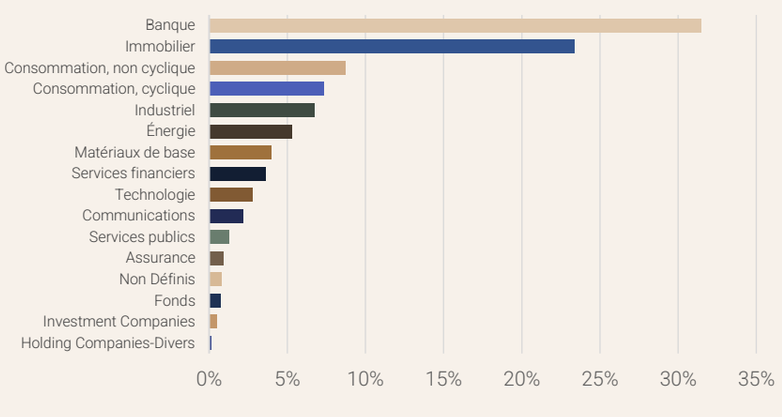
## EXPOSITION PAR DEVISES

| Devise | Brut | Couverture | Net |
|---|---|---|---|
| USD | 9,7% | -9,7% | 0,0% |
| GBP | 3,4% | -3,4% | 0,0% |
| SEK | 0,6% | 0,0% | 0,6% |
| Total FX | 13,7% | -13,1% | 0,6% |

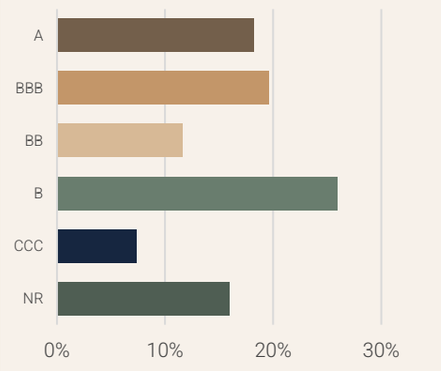
## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE | en %



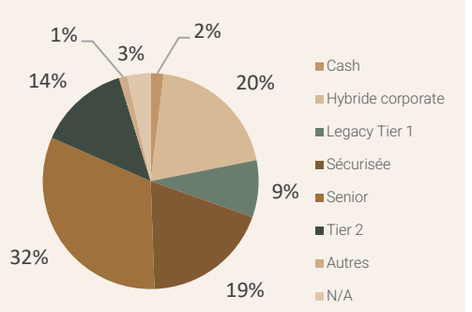

## RÉPARTITION PAR SECTEUR | en %




## RÉPARTITION PAR NOTATION | en %




## RÉPARTITION PAR SÉNIORITÉ | en %




## ÉVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ TAUX

FLORNOY. FERRI By Premium

# CARACTÉRISTIQUES

| Juridiques | |
|---|---|
| Forme Juridique | SICAV |
| Réglementation | EU-UCITS |
| Code Bloomberg | CPGOGLG FP |
| Classification AMF | Oblig. et autres titres de créance EUR |
| Devise | EUR |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Date de création | 16/12/2011 |
| Durée de placement recommandé | 2 ans |
| Eligible PEA | Non |
| Souscripteurs concernés | Tous |
| Minimum de souscription initiale | 1 part |

| Frais | |
|---|---|
| Frais de gestion et administratifs | 1,10% |
| Commission de souscription | Néant |
| Commission de rachat | Néant |
| Commission de surperformance | 15% au-delà de l'indice de référence |

| Informations de gestion | |
|---|---|
| Gestionnaire financier | Flornoy Ferri |
| Dépositaire | CIC |
| Valorisateur | CIC |

| Stratégie d'investissement | |
|---|---|
| Fourchette de sensibilité | Entre 0 et 7 |
| Exposition produit de taux | 0% à 200% maximum |
| Exposition titres spéculatifs | 0% à 60 % maximum |
| Zone géographique des émetteurs | Siège social au sein de la zone euro et/ou de l'OCDE (jusqu'à 100%) et hors OCDE à titre accessoire (10% maximum) |

La gestion d'OMNIBOND repose sur une gestion discrétionnaire et s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres « bond picking », avec une prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) qui ne sont pas pour autant un facteur déterminant dans la prise de décision et est réalisée à l'aide de stratégies variées qui combinent :
- une approche de type *« top down »* (étude du contexte économique puis sélection de titres), fondée sur des critères macro- économiques, pour l'établissement de la stratégie d'exposition au risque de taux d'intérêt (sensibilité, duration, position de courbes de taux) et accessoirement au risque de change.
- une approche de type « *Bottom up »* (analyse des caractéristiques de chaque émetteur et de chaque émission), fondée sur des critères microéconomiques et sur l'analyse financière interne ou externe, pour déterminer l'exposition du portefeuille aux risques spécifiques (secteurs, émetteurs, titres).

## Échelle de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.
Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :
**Risque de crédit :** il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance dans lesquels est investi la SICAV peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.
**Risque de liquidité :** Dans des conditions de marché agitées, les prix des titres en portefeuille peuvent connaître des fluctuations importantes. Il peut être parfois difficile de dénouer dans de bonnes conditions certaines positions pendant plusieurs jours consécutifs. Il ne peut être garanti que la liquidité des instruments financiers et des actifs soit toujours suffisante. En effet les actifs du fonds peuvent souffrir d'une évolution défavorable sur les marchés qui pourra rendre plus difficile la possibilité d'ajuster les positions dans de bonnes conditions.

# CONTACTS COMMERCIAUX

relation@flornoyferri.com

**Flornoy Ferri** | 87-89 avenue Kléber, 75116 PARIS

+33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.com

Pour plus d'informations sur ce fonds :

# GÉRANTS

**Alexandre SAMMUT**
RESPONSABLE DE LA GESTION OBLIGATAIRE

**Bruno IGNACE**
GÉRANT OBLIGATAIRE

**Qihang ZHAO**
GÉRANT OBLIGATAIRE

# GLOSSAIRE

• **Rendement de Maturité (YTM) :** Désigne le rendement visé par un investisseur conservant son placement – soit l'obligation – jusqu'à la maturité. Il s'agit du taux de rendement obtenu suite à l'investissement dans un produit de taux à l'échéance.
• **Rendement au pire (Yield to Worst) :** Le rendement au pire (Yield To Worst) est le rendement potentiel le plus bas qui puisse être reçu sur une obligation sans que l'émetteur ne fasse réellement défaut. Il est calculé en faisant des hypothèses du scénario le plus défavorable sur l'émission en calculant le rendement qui serait reçu si l'émetteur utilisait des provisions, y compris des remboursements anticipés, des appels ou des fonds d'amortissement.
• **Bêta :** Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de la sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indicateur de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.
• **Coefficient de corrélation :** Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. À l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.
• **Maturité :** La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.
• **Ratio de Sharpe :** Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.
• **Ratio d'information :** Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indicateur de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.
• **Sensibilité :** La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.
• **Tracking error :** Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indicateur de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indicateur de référence.

# PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

• Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.
• Risque de taux : En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments investie en taux fixe peut baisser et pourra faire
baisser la valeur liquidative.
• Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses
échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entrainant ainsi la baisse de la valeur liquidative.
• Risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement) : Les titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru supérieur de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative
• Risque de liquidité : dans des conditions de marché agitées, les prix des titres en portefeuille peuvent connaître des fluctuations importantes. Il peut être parfois difficile de dénouer dans de bonnes conditions certaines positions pendant plusieurs jours consécutifs. Il ne peut être garanti que la liquidité des instruments financiers et des actifs soit toujours suffisante. En effet les actifs du fonds peuvent souffrir d'une évolution défavorable sur les marchés qui pourra rendre plus difficile la possibilité d'ajuster les positions dans de bonnes conditions.
• Risque de marché actions : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations
sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.
• Risque de change : Une évolution défavorable de l'euro par rapport à d'autres devises pourrait avoir un impact négatif et entrainer la baisse de la valeur liquidative.
Le risque lié aux pays émergents : Il s'agit du risque que la valeur de ces investissements soit affectée par les aléas économiques et politiques de ces pays, pouvant tenir à une fragilité de leurs structures économiques, financières et politiques. En cas de baisse d'un ou plusieurs de ces marchés la valeur liquidative pourra baisser.
• Risque de volatilité spécifique à la détention d'obligations convertibles : Il correspond aux variations de la valeur liquidative du fonds en fonction de l'évolution de la valeur de l'option de conversion. Ce risque se traduit par le fait que la performance du fonds peut être décorrélée des performances de marché et impliquer une baisse de la valeur liquidative.
• Risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés et/ou titres intégrant des dérivés : Le fonds peut avoir recours à des instruments dérivés et/ou à des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de ces instruments en cas de stratégie d'exposition dans un marché baissier ou de stratégie de couverture dans un marché haussier peut entraîner un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.
• Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.
• Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entrainant ainsi la baisse de la valeur liquidative.
• Risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement) : Les titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru supérieur de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative
• Risque de liquidité : dans des conditions de marché agitées, les prix des titres en portefeuille peuvent connaître des fluctuations importantes. Il peut être parfois difficile de dénouer dans de bonnes conditions certaines positions pendant plusieurs jours consécutifs. Il ne peut être garanti que la liquidité des instruments financiers et des actifs soit toujours suffisante. En effet les actifs du fonds peuvent souffrir d'une évolution défavorable sur les marchés qui pourra rendre plus difficile la possibilité d'ajuster les positions dans de bonnes conditions.
• Risque de marché actions : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.
• Risque de change : Une évolution défavorable de l'euro par rapport à d'autres devises pourrait avoir un impact négatif et entrainer la baisse de la valeur liquidative. Le risque lié aux pays émergents : Il s'agit du risque que la valeur de ces investissements soit affectée par les aléas économiques et politiques de ces pays, pouvant tenir à une fragilité de leurs structures économiques, financières et politiques. En cas de baisse d'un ou • plusieurs de ces marchés la valeur liquidative pourra baisser.
• Risque de volatilité spécifique à la détention d'obligations convertibles : Il correspond aux variations de la valeur liquidative du fonds en fonction de l'évolution de la valeur de l'option de conversion. Ce risque se traduit par le fait que la performance du fonds peut être décorrélée des performances de marché et impliquer une baisse de la valeur liquidative.
• Risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés et/ou titres intégrant des dérivés : Le fonds peut avoir recours à des instruments dérivés et/ou à des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de ces instruments en cas de stratégie d'exposition dans un marché baissier ou de stratégie de couverture dans un marché haussier peut entraîner un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.
• Risque de contrepartie : à l'exclusion des instruments financiers dérivés pour lequel le gérant n'est pas autorisés à intervenir sur les marchés de gré à gré, il correspond au risque de pertes encourues en raison de la défaillance d'un intervenant de marché ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles et à honorer ses engagements lorsque le gérant
négocie sur le marché secondaire. Cette défaillance peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Ce risque découle des opérations de gré à gré conclues avec les contreparties.
• Risque de durabilité : Le Fonds est exposé au risque qu'un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance, s'il survient, puisse avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des titres en portefeuille. Le risque de durabilité est évolutif, il varie en fonction des activités des sociétés en portefeuille, il peut également varier selon les secteurs et les zones géographiques, voire le pays où la société est enregistrée ou les pays dans lesquels elle opère. En raison de la multiplicité des risques de durabilité, l'exposition à ces risques ne peut être évitée et la survenance d'un ou plusieurs risques de durabilité peut avoir un impact négatif sur la performance du Fonds. Dès lors, la valeur liquidative du Fonds peut baisser de manière décorrélée des marchés

# AVERTISSEMENT

Ce document est une communication à caractère publicitaire conçue dans un but informatif et qui ne constitue ni une proposition commerciale, ni un conseil en investissement ni un élément contractuel. Les informations et analyses contenues dans le présent document ne peuvent constituer l'unique base de votre décision quant à l'opportunité de réaliser certaines opérations d'investissements. La référence à des situations passées ne préjuge pas des réactions futures des marchés, les performances ne sont pas constantes dans le temps. Risque de perte en capital : l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant du capital investi. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans le DIC (document d'information clé) / KID (Key information document) et les prospectus disponible sur www.flornoyferri.com

FLORNOY FERRI, société par actions simplifiée au capital de 3 698 500 euros dont le siège social est sis 87 – 89 avenue Kléber, Paris (75116), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de la ville de Paris sous le numéro 538 645 375, agréée par l'Autorité des marchés financiers en tant que société de gestion de portefeuille le 16 février 2012 sous le numéro GP-12000007.