

## Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **50 156 989 €**

Valeur liquidative : **101,57 €**

## Équipe de gestion

Roberto PACAULT

Chrisitan WITT, CFA

Jean-Jacques OHANA, CFA

## Commentaire mensuel

Le mois a été marqué par une remontée des taux souverains mondiaux, particulièrement de la partie longue des courbes. Les taux américains et britanniques sont les plus impactés (taux 10 ans américain : +18 bps / taux 10 ans britannique : +21 bps ; taux 30 ans américain : +28 bps / taux 30 ans britannique : +26 bps). Les taux européens ont suivi le même mouvement mais dans des proportions moins marquées (taux 10 ans allemand : +13 bps / taux 10 ans italien : +8 bps ; taux 30 ans allemand : +16 bps / taux 30 ans italien : +8 bps).

Les spreads de crédits continuent leur resserrement aussi bien pour les dettes Investment Grade (Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate OAS : -14 bps) que les dettes High Yield (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield OAS : -47 bps) et permettent aux indices d'obligations d'entreprises de terminer le mois en hausse (Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate : +0,2% et Bloomberg Barclays Pan-European High Yield : +1,5%). Pour ce qui est des secteurs, ce sont les sociétés financières au sens large (banques, assurances, REITs) qui affichent les meilleures performances.

Au sein du fonds, le principal détracteur à la performance globale est la dette souveraine française de maturité 2039 (-0,3% de contribution à la performance globale) qui souffre de la remontée des taux longs. On notera les bonnes performances des dettes hybrides *corporates* (Engie : +0,7% ; EDP : +1,1%) et subordonnées financières (CNP : +0,9%) qui profitent du rallye sur les actifs risqués.

Au cours du mois, nous n'avons participé à aucune nouvelle émission, le marché primaire étant relativement calme en cette période de trêve estivale.

## Performance historique de la part (B EUR)



Données au 31 août 2020	Performances							Mesures de risque		
	Août	3 mois	YTD	1 an	3 ans annualisée	5 ans annualisée	ITD annualisée	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
<b>Part B EUR</b>	<b>-0,74%</b>	<b>+1,52%</b>	<b>+0,64%</b>	<b>-2,60%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>+1,15%</b>	<b>4,57%</b>	<b>0,25</b>	<b>-8,01%</b>

Performances calendaires (part B EUR)													
	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2019</b>	-	-	-	0.0% <sup>(1)</sup>	0,2%	1,6%	1,1%	1,2%	-1,1%	-0,8%	-0,4%	-0,9%	<b>+0,9%</b>
<b>2020</b>	+2,2%	+0,5%	-5,7%	+2,5%	-0,2%	+1,2%	+1,0%	-0,7%					<b>+0,6%</b>

(1) : Performance du 23 au 30 avril 2019. Nous vous rappelons que les performances passées ne présument pas des performances futures. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Caractéristiques techniques

	GIBF
Taux actuariel	0.35%
Sensibilité	8.11
Maturité	8.8 années

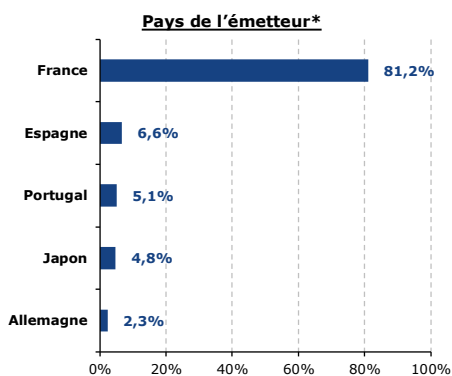
Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Principales positions

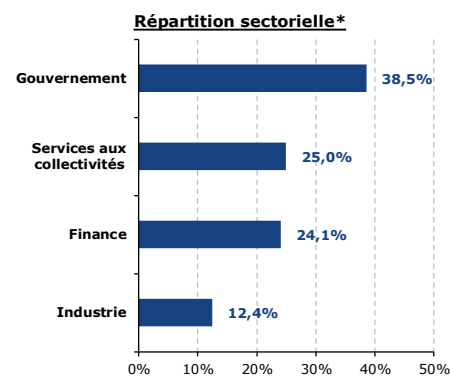
Emetteur	Poids
République Française	17.75%
Engie	9.39%
Electricité de France	8.23%
Lyxor Green Bonds ETF	6.80%
Caisse des Dépôts et Consignations	6.06%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

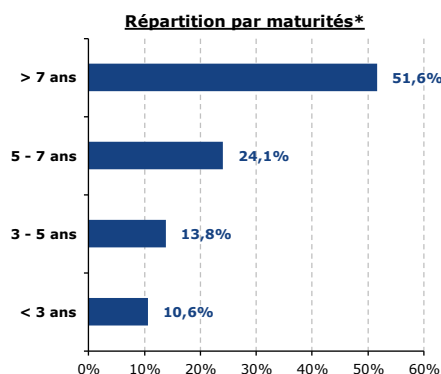
## Allocations



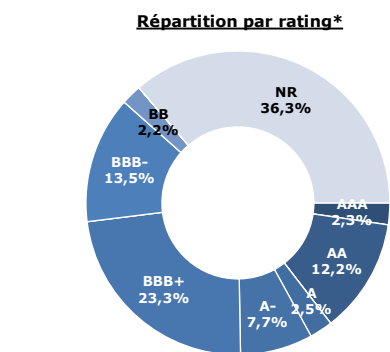
\*Hors ETF. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*Hors ETF. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*Hors ETF. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*Hors ETF. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Contribution des projets financés aux Objectifs de Développement Durables



*Définition : les Objectifs de Développement Durable (ODD), au nombre de 17, ont été adoptés en 2015 par l'ensemble des États membres de l'Organisation des Nations Unies dans le cadre du programme de développement durable à l'horizon 2030, qui définit un plan sur 15 ans visant à réaliser ces objectifs.*

Sources : HOMA Capital ; ONU.