

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **50 787 224 €**

Valeur liquidative : **102,85 €**

Équipe de gestion

Roberto PACAULT

Chrisitan WITT, CFA

Jean-Jacques OHANA, CFA

Commentaire mensuel

Le dernier mois du trimestre a été marqué par la baisse des actifs risqués qui fait suite à une hausse quasi ininterrompue débutée fin mars. Le regain de cas de COVID et les restrictions associées ont entraîné ce changement de sentiment des investisseurs. Cette baisse de l'appétit pour le risque a été observé sur le marché du crédit avec une hausse des indices de CDS *High Yield* européen et américain (iTraxx Xover 5y : +22 bps ; CDX Xover 5y : +43 bps). Dans le même temps, les taux souverains se sont détendus en Europe (-13 bps pour le taux 10 ans allemand et -15 bps pour son équivalent français) mais sont restés stables aux États-Unis (taux 10 ans : -2 bps).

En ce qui concerne les performances sectorielles du marché du crédit européen, on note la sous-performance des sociétés bancaires et assurantielles et la surperformance de la consommation cyclique, secteur automobile en tête.

Au sein du fonds, le principal contributeur à la performance globale est la dette souveraine française de maturité 2039 (+2,4% pour une contribution de +0,4% à la performance globale) qui profite de la baisse des taux longs. Seule la dette subordonnée de CNP affiche une performance négative sur la période (-4 bps).

Au cours du mois, nous avons participé à l'émission de la CADES à 10 ans dont le programme vise à répondre à l'impact de la crise sanitaire liée au COVID-19 sur les finances sociales (financement ou refinancement des déficits antérieurs ou futurs, de différentes branches ou régimes de la Sécurité sociale), aux émissions de la CDC à 5 ans et d'ORANGE à 9 ans qui financeront des projets environnementaux et sociaux ainsi qu'à l'émission de CHANEL à 10 ans, première émission d'une société française dont les flux financiers dépendent de la réalisation d'objectifs environnementaux.

Performance historique de la part (B EUR)



| Données au 30 septembre 2020 | Performances | | | | | | | Mesures de risque | | |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|
| | Septembre | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans annualisée | 5 ans annualisée | ITD annualisée | Volatilité ITD | Sharpe ITD | Perte Maximale |
| Part B EUR | +1.26% | +1.54% | +1.91% | -0.18% | n.a. | n.a. | +1.97% | 4.50% | 0.44 | -8.01% |

| Performances calendaires (part B EUR) | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| | Janv. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
| 2019 | - | - | - | 0.0% ⁽¹⁾ | 0.2% | 1.6% | 1.1% | 1.2% | -1.1% | -0.8% | -0.4% | -0.9% | +0.9% |
| 2020 | +2.2% | +0.5% | -5.7% | +2.5% | -0.2% | +1.2% | +1.0% | -0.7% | +1.3% | | | | +1.9% |

(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 | 0.22% |
| Sensibilité | 8.25 |
| Maturité | 8.8 années |

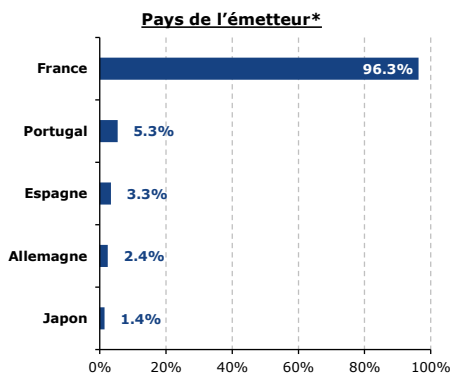
Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

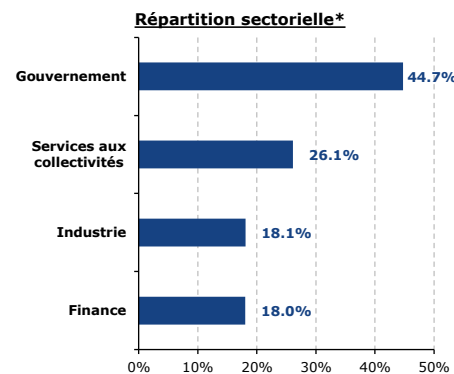
| Emetteur | Poids |
|--------------------------------------|--------|
| République Française | 13.20% |
| Engie | 9.30% |
| Caisse des Dépôts et Consignations | 8.83% |
| Electricité de France | 8.17% |
| Régie Autonome des Transp. Parisiens | 8.15% |

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

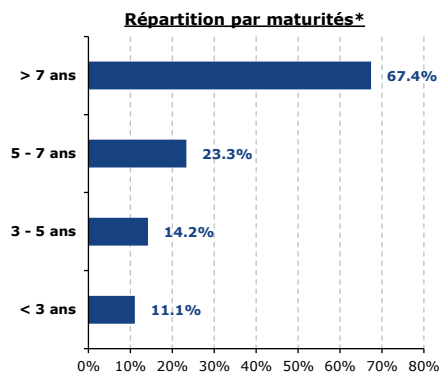
Allocations



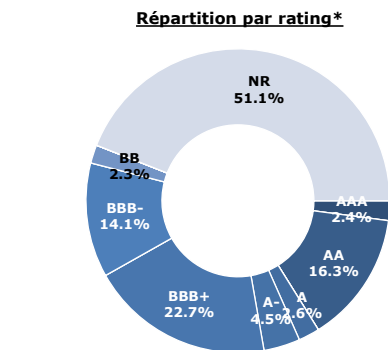
*Hors ETF. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



*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.