

## Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **51 219 834 €**

Valeur liquidative : **103,73 €**

## Équipe de gestion

Roberto PACAULT

Christian WITT, CFA

Jean-Jacques OHANA, CFA

## Commentaire mensuel

Le regain de nouveaux cas de COVID à travers l'Europe et les restrictions associées ont pesé sur les actifs risqués européens (EuroStoxx 50 TR en EUR : -7,4%), particulièrement lors de la dernière semaine du mois. L'issue incertaine de l'élection présidentielle américaine a également eu un impact sur le sentiment des investisseurs. Une baisse de l'appétit pour le risque a par conséquent été observée sur le marché du crédit comme l'illustre la hausse de l'indice de CDS *High Yield* européen (iTraxx Xover 5y : +24 bps), et dans une moindre mesure américain (CDX Xover 5y : +12 bps). Dans le même temps, les taux souverains se sont détendus en Europe (-10 bps pour les taux 10 ans allemand et français) mais sont remontés aux États-Unis (taux 10 ans : +19 bps) sur fond d'espoir d'un nouveau plan de relance.

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 du transport et de la communication.

Au sein du fonds, le principal contributeur à la performance globale est la dette souveraine française de maturité 2039 (+1,6% pour une contribution de +0,2% à la performance globale) qui profite de la baisse des taux longs. La dette hybride d'ENGIE souffre de la correction sur les actifs risqués et affiche la moins bonne performance (-0,1%).

Au cours du mois, nous avons participé à l'émission de la SOCIETE DU GRAND PARIS à 10 ans et ainsi renforcé notre position sur ce nom (8,1% du portefeuille). Le programme vise à financer les projets d'infrastructures composant le Grand Paris Express : la réalisation du réseau (200 km de nouvelles lignes automatiques autour de la capitale), la construction et l'aménagement des gares (68 nouvelles gares) et l'acquisition des matériels roulants (notamment pour les 4 nouvelles lignes). Ce projet a également un impact positif sur l'emploi puisqu'il permettra de créer 15 000 emplois directs et que 20% des travaux effectués le seront par des petites et moyennes entreprises locales.

## Performance historique de la part (B EUR)



Données au 30 octobre 2020	Performances							Mesures de risque		
	Octobre	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>+0,86%</b>	<b>+1,37%</b>	<b>+2,78%</b>	<b>+1,47%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>+2,43%</b>	<b>4,39%</b>	<b>0,55</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%	+1,3%	+0,9%			<b>+2,8%</b>

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

## Caractéristiques techniques

	GIBF
Taux actuariel	0,30%
Sensibilité	8,11
Maturité	8,6 années

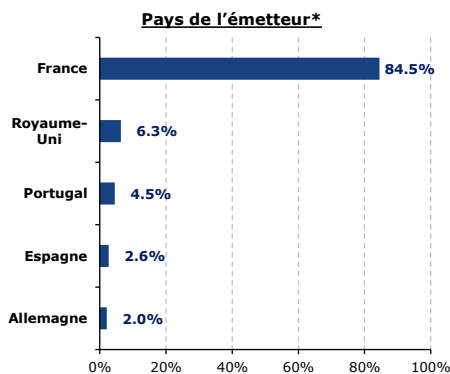
Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Principales positions

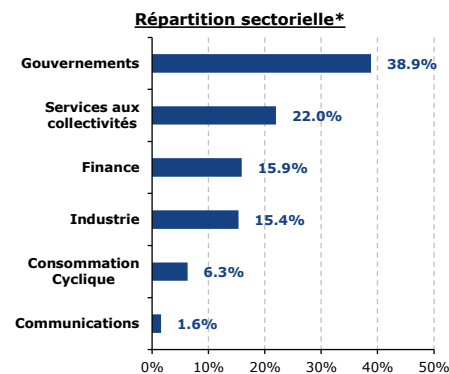
Emetteur	Poids
République Française	10,40%
Engie	9,24%
Caisse des Dépôts et Consignations	8,79%
Régie Autonome des Transp. Parisiens	8,15%
Société du Grand Paris	8,12%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

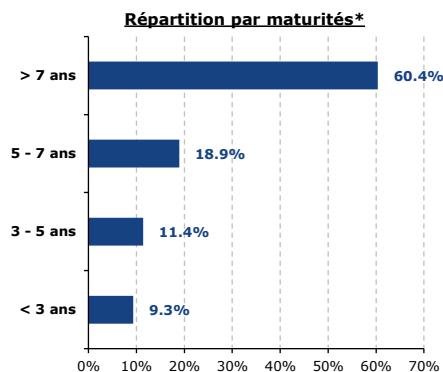
## Allocations



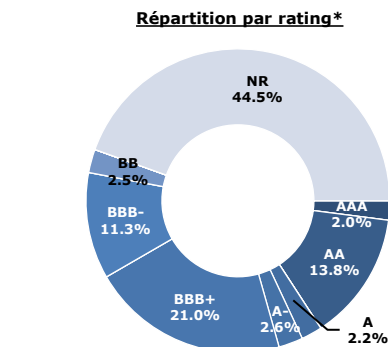
\*Hors ETF. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*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.