

## Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **73 878 646 €**

Valeur liquidative : **102,60 €**

## Équipe de gestion

Roberto PACAULT

Dr. Christian WITT, CFA

## Commentaire mensuel

L'amélioration de la situation sanitaire et des pressions inflationnistes moins prononcées ont permis aux taux européens de se stabiliser (10 ans allemand : +2 bps ; 10 ans italien : +1 bp). De leur côté les taux américains ont continué de baisser malgré une légère remontée des anticipations d'inflation à long terme (*breakeven* à 10 ans : +4 bps). Les actifs risqués sont restés bien orientés avec une surperformance de l'Europe sur les États-Unis (EuroStoxx 50 TR : +3,3% ; S&P 500 TR en USD : +0,7%). Les *spreads* de crédit ne profitent pas autant de ce mouvement, l'iTraxx Europe IG reste inchangé et l'iTraxx Europe Xover baisse de -2 bps.

Dans ce contexte de consolidation, les taux longs ont surperformé et les dettes souveraines affichent une meilleure performance que celles d'entreprises (Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR : -5 bps ; Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR : -14 bps). Le *High Yield* profite quant à lui de la recherche de rendement de la part des investisseurs et s'adjuge la meilleure performance sur la période (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield TR : +33 bps).

Au sein du fonds, ce sont nos positions en GETLINK et COVIVIO qui affichent les meilleures performances (respectivement +0,2% et +0,1%). Nos positions de couverture ont également contribué positivement à l'image de notre position vendeuse sur le BUXL (30 ans allemand) qui contribue positivement à la performance globale à hauteur de +1 bp.

Au cours du mois nous avons participé aux émissions de VERALLIA à 7 ans et d'AIR LIQUIDE à 10 ans. La première vise à réduire les émissions de CO2 de la société et à augmenter la part d'utilisation de calcin recyclé. La seconde viendra financer en majorité des projets autour des biogaz, de l'hydrogène et des gaz atmosphériques ainsi que des investissements en rapport avec le stockage de CO2. Au cours du mois, la sensibilité du fonds a été réduite de 5,1 à 4,9.

## Performance historique de la part (B EUR)



| Données au 31 mai 2021 | Performances  |               |               |               |                  |                  |                | Mesures de risque |             |                |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|
|                        | Mai           | 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>-0,12%</b> | <b>-0,10%</b> | <b>-1,79%</b> | <b>+2,55%</b> | <b>n.a.</b>      | <b>n.a.</b>      | <b>+1,23%</b>  | <b>3,90%</b>      | <b>0,31</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% | +0,5% | +0,2% | <b>+3,5%</b> |
| <b>2021</b>                           | -0,5% | -1,2% | +0,2% | -0,2%               | -0,1% |       |       |       |       |       |       |       | <b>-1,8%</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 | 0,60%      |
| Sensibilité    | 4,91       |
| Maturité       | 5,1 années |
| Cash           | 0,90%      |

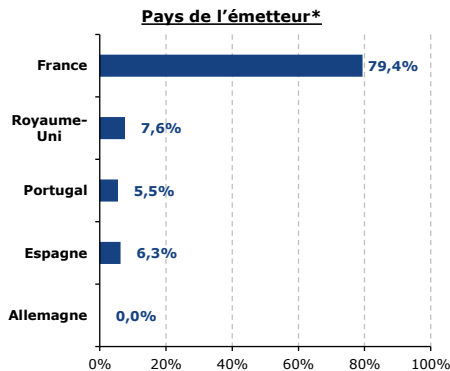
Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Principales positions

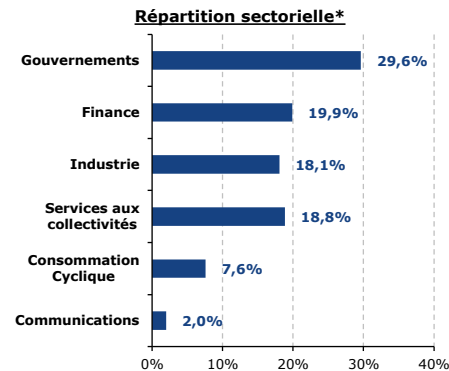
| Emetteur                             | Poids |
|--------------------------------------|-------|
| République Française                 | 8,41% |
| Société du Grand Paris               | 7,72% |
| Chanel                               | 7,62% |
| Engie                                | 7,09% |
| Régie Autonome des Transp. Parisiens | 6,89% |

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

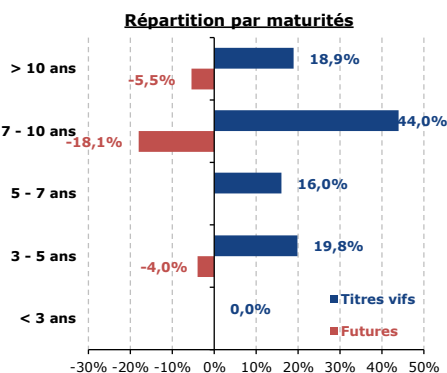
## Allocations



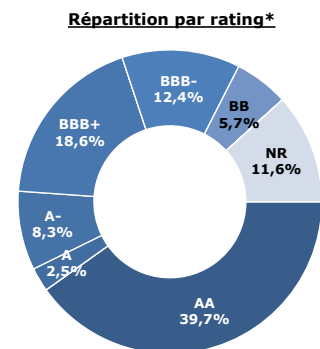
\*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Contribution des projets financés aux Objectifs de Développement Durables



Sources : HOMA Capital ; ONU.