

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **74 830 873 €**

Valeur liquidative : **103,92 €**

Commentaire mensuel

Le mois de juillet a été marqué par une chute des taux réels, dans un contexte de décélération de la croissance mondiale et de réduction des anticipations de croissance à long terme. Cette baisse s'explique à la fois par une hausse des anticipations d'inflation (*breakeven* US 10 ans : +12 bps à 2,62% ; *breakeven* allemand à 10 ans : +9 bps à 1,43%) et une nouvelle forte baisse des taux nominaux (taux américain à 10 ans : -25 bps à 1,22% ; taux allemand 10 ans : -25 bps à -0,46%). Celle-ci a par ailleurs été accompagnée d'un nouvel aplatissement des courbes de taux d'environ -18 bps aux États-Unis et -15 bps en Europe (pentes 2 ans - 10 ans). Les actifs risqués ont profité de ce mouvement (S&P 500 TR en USD : +2,4% ; Euro Stoxx 50 TR en EUR : +0,8%), avec une surperformance des actions de type « croissance » (MSCI World Growth TR en USD : +3,0%).

Dans ce contexte de surperformance des taux longs, les dettes souveraines affichent une meilleure performance que celles d'entreprises (Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR : 1,8% ; Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR : 1,1%). Les titres *High Yield* ont sous-performé (Bloomberg Barclays Euro High Yield TR : +0,5%), impactés par un léger écartement des *spreads* (OAS moyen de l'indice Barclays Euro High Yield TR : +12 bps).

Aucun mouvement structurant n'a été effectué sur le portefeuille en juillet.

Équipe de gestion

Roberto PACAULT

Dr. Christian WITT, CFA

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 30 juillet 2021	Performances							Mesures de risque		
	Juillet	3 mois	YTD	1 an	3 ans annualisée	5 ans annualisée	ITD annualisée	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
Part B EUR	+1,02%	+1,17%	-0,53%	+1,55%	n.a.	n.a.	+1,71%	3,77%	0,45	-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%	+0,9%	+0,5%	+0,2%	+3,5%
2021	-0,5%	-1,2%	+0,2%	-0,2%	-0,1%	+0,3%	+1,0%						-0,5%

(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	0,49%
Sensibilité	5,06
Maturité	5,3 années
Cash	1,42%

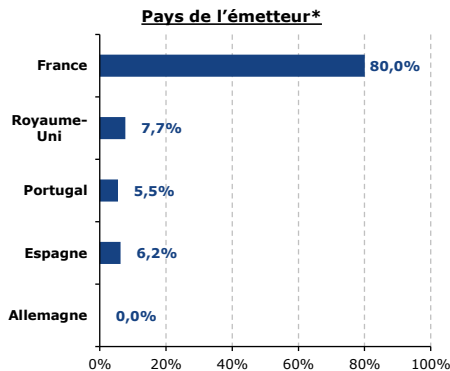
Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

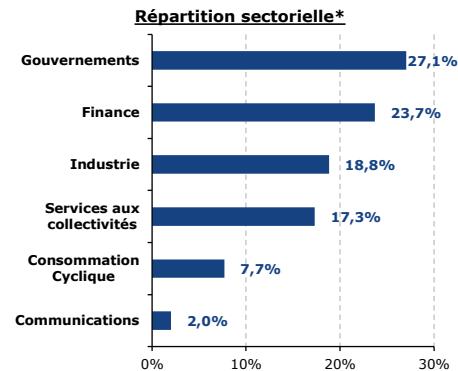
Emetteur	Poids
République Française	8,57%
Société du Grand Paris	7,79%
Chanel	7,69%
CNP Assurances	6,82%
Régie Autonome des Transp. Parisiens	6,23%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

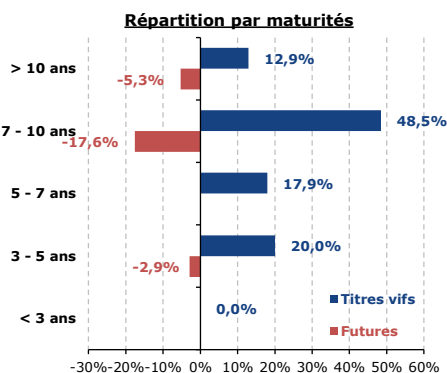
Allocations



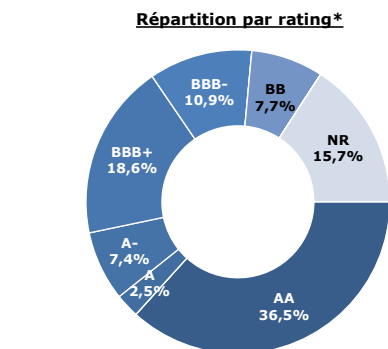
*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



*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



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.

HOMA
CAPITAL

INFORMATIONS IMPORTANTES : Ce document est destinée aux investisseurs professionnels. Toutes les informations disponibles sur le présent document ont un caractère purement informatif. Toutes les opinions exprimées sont celles d'HOMA Capital et ne constituent pas de conseil en investissement. Les données disponibles sur le présent document sont constituées à partir de sources réputées fiables mais n'ont pas été vérifiées par un organisme indépendant. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Les commentaires ne sauraient être considérés comme une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers mentionnés. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Nous recommandons avant toute décision d'investissement de vous informer soigneusement auprès d'HOMA Capital.