

## Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **74 161 440 €**

Valeur liquidative : **102,99 €**

## Équipe de gestion

Roberto PACAULT, CFA

Dr. Christian WITT, CFA

Hector Garrigue, CFA

Lionel Melka

## Commentaire mensuel

Au cours du mois, les prix des matières premières énergétiques se sont envolés (+48% pour le gaz naturel en Europe ; +6% pour le pétrole) entraînant les anticipations d'inflation à la hausse (*breakeven* 2 ans allemand : +67 bps ; +33 bps pour son équivalent français). Les taux ont été fortement impactés par ce mouvement et terminent le mois en forte progression (taux 10 ans allemand : +18 bps ; taux 10 ans britannique : +31 bps). Malgré ces hausses, les banquiers centraux maintiennent leurs discours et confirment le caractère « transitoire » de l'inflation. Les investisseurs semblent sérieusement remettre en question ce scénario comme l'illustre la correction sur les marchés d'actions (EuroStoxx 50 TR : -3,4% ; S&P 500 TR en USD : -4,7% ; MSCI Emerging Markets TR en USD : -4,0%).

Dans ce contexte de hausse des taux, les dettes d'entreprises surperforment nettement les dettes souveraines (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR : -60 bps ; Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury TR : -120 bps). Au sein de l'univers du crédit, les titres *High Yield* affichent une meilleure performance que ceux notés *Investment Grade* (Bloomberg Barclays Euro High Yield TR : -11 bps).

Au sein du fonds, les dettes *High Yield* affichent les meilleures performances (VERALLIA 28 : +54 bps ; DERICHEBOURG 28 : +72 bps ; GETLINK 25 : +19 bps) et contribuent à hauteur de +2 bps de la performance du fonds. Les positions de couverture (Futures sur OAT, BUND, BUXL et BOBL) ont eu un impact positif de +50 bps sur la performance globale.

Au cours du mois, nous avons participé à l'émission SLB (*Sustainability Linked Bond*) de LEGRAND 31. Cette dernière conditionne le taux du dernier coupon à l'atteinte d'objectifs environnementaux. Le premier objectif vise une réduction de -50% des émissions de GES de *Scope 1 & 2* d'ici à 2030 (vs 2019), le deuxième une réduction de -15% des émissions de GES de *Scope 3* (vs 2019). Pour arriver à ces niveaux cibles, la société investira dans la rénovation énergétique de ses bâtiments, dans l'augmentation de la part de véhicules hybrides et électriques dans sa flotte, dans la réduction du poids et de l'utilisation des emballages ou encore en diminuant le transport en avion au profit du fret maritime.

## Performance historique de la part (B EUR)



Données au 30 septembre 2021	Performances							Mesures de risque		
	Septembre	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>-0,68%</b>	<b>+0,12%</b>	<b>-1,42%</b>	<b>+0,14%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>+1,21%</b>	<b>3,65%</b>	<b>0,33</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%	+0,3%	+1,0%	-0,2%	-0,7%				<b>-1,4%</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	0,69%
Sensibilité	4,62
Maturité	4,9 années
Cash	0,80%

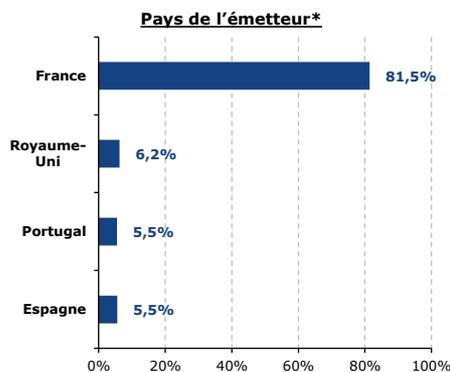
Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

## Principales positions

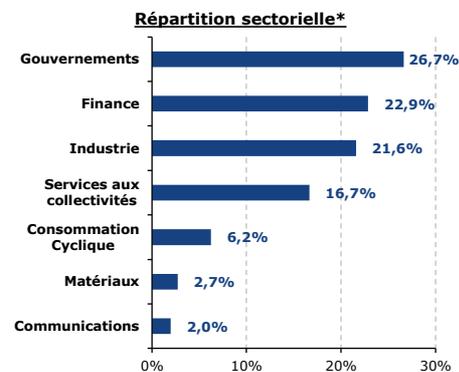
Emetteur	Poids
République Française	8,35%
Société du Grand Paris	7,72%
CNP Assurances	6,79%
Chanel	6,25%
Régie Autonome des Transp. Parisiens	6,18%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

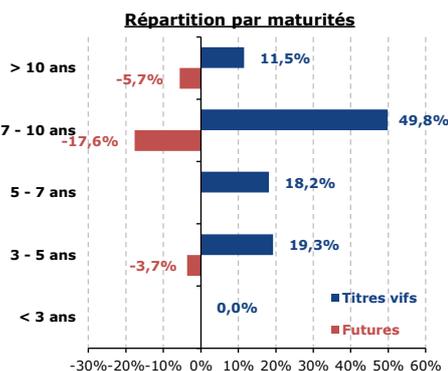
## Allocations



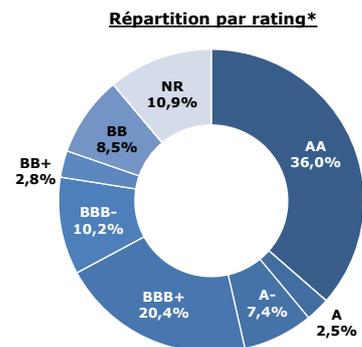
\*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



\*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.