

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **63 402 216 €**

Valeur liquidative : **87,22 €**

Équipe de gestion

Roberto PACAULT, CFA

Hector Garrigue, CFA

Lionel Melka

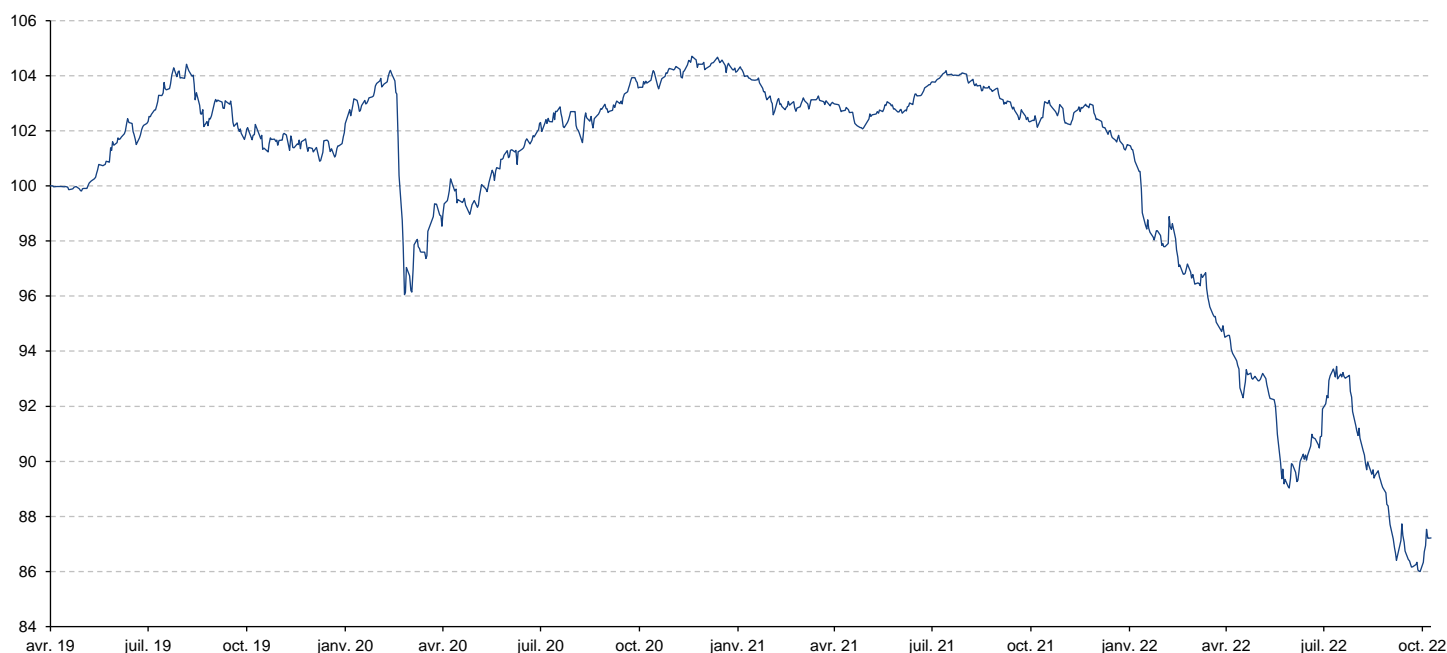
Commentaire mensuel

Les actifs risqués ont rebondi au cours du mois (Euro Stoxx 50 TR : +9,1% ; S&P 500 TR en USD : +8,1% ; Nasdaq 100 TR en USD : +4,0%) grâce à des publications de résultats d'entreprises globalement supérieures aux attentes, mais également dans l'espoir d'un ralentissement du rythme du resserrement monétaire aux États-Unis. En effet, de nombreux indicateurs avancés laissent entrevoir une diminution de l'activité américaine dans les prochains mois. En Europe, l'inflation continue son ascension et s'établit désormais au-dessus de 10%. Dans ce contexte, la BCE a relevé ses taux directeurs de 75 bps (son taux de financement s'établit désormais à 2%, son plus haut niveau depuis 2009) afin d'essayer de juguler la hausse des prix et les anticipations des agents économiques. Les taux courts allemand et français sont remontés sur la période (+18 bps pour le taux à 2 ans allemand et +26 bps pour son équivalent français), tandis que ceux de l'Italie se détendaient (-16 bps pour le taux à 2 ans italien).

Dans ce contexte de surperformance des actifs risqués, ce sont les dettes subordonnées et *High Yield* qui affichent les meilleures performances (iBoxx EUR *non-financials subordinated* : +220 bps ; Bloomberg Euro *High Yield* TR : +176 bps).

Au cours du mois, nous avons diminué la sensibilité globale du fonds de 3,9 à 3,8. Cette réduction s'est faite via l'augmentation de nos positions vendeuses sur les taux allemands (*SCHATZ*, *BOBL* et *BUND*). Nous avons également participé à la nouvelle émission *Green* du groupe SUEZ à 6 ans. Cette dernière a pour objectif de financer ou refinancer des projets liés à la collecte ou au retraitement de l'eau, principalement en France.

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 31 octobre 2022	Performances							Mesures de risque		
	Octobre	3 mois	YTD	1 an	3 ans annualisée	5 ans annualisée	ITD annualisée	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
Part B EUR	+0,69%	-6,33%	-14,58%	-14,60%	-5,15%	n.a.	-3,80%	3,95%	-0,96	-17,86%

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%	-0,2%	-0,7%	-0,8%	+0,2%	-0,2%	-2,3%
2022	-1,5%	-2,7%	-1,1%	-3,0%	-1,2%	-3,5%	+3,9%	-3,4%	-3,7%	+0,7%			-14,6%

(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	3,41%
Sensibilité	3,78
Maturité	4,2 années
Cash	1,61%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

Emetteur	Poids
Société du Grand Paris	6,84%
République Française	6,77%
Régie Autonome des Transp. Parisiens	6,08%
CNP Assurances	6,04%
Engie	5,78%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact

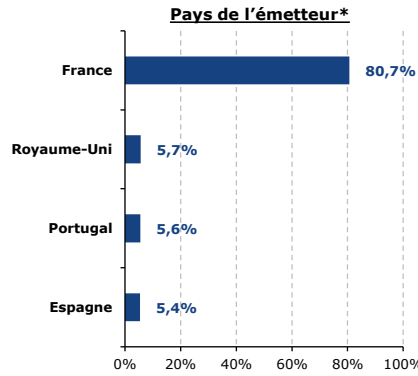
	GIBF
Classification SFDR	Art. 9
Score ESG*	65/100
Empreinte Carbone**	320,7
Taux de couverture***	72%

* Le score ESG du fonds est calculé via Moody's ESG Solutions.

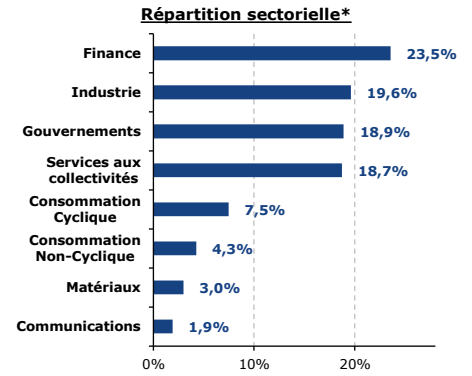
** Comprend les Scopes 1 et 2 et est mesurée en tonnes d'émission de GHG par million d'euros de chiffre d'affaires.

*** 72% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 28% restants sont des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

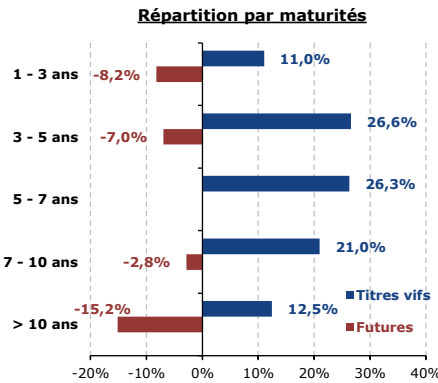
Allocations



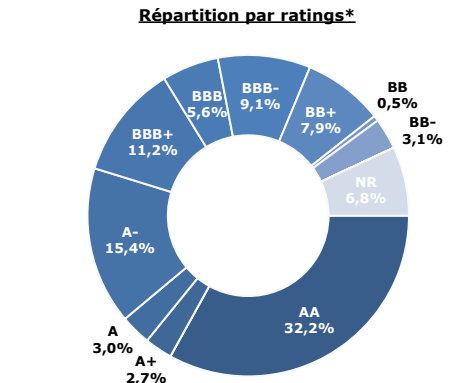
*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



*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.