

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **65 075 520,45 €**

Valeur liquidative : **89,52 €**

Équipe de gestion

Roberto PACAULT, CFA

Hector Garrigue, CFA

Lionel Melka

Commentaire mensuel

Les chiffres d'inflation publiés au cours du mois ont confirmé la désinflation en cours aux États-Unis (l'inflation hors éléments volatils est ressortie en décembre à +5,7% en glissement annuel contre +6,0% en novembre), ce qui a rassuré les investisseurs et poussé les actifs obligataires à la hausse. En Europe, la hausse des prix continue sur sa lancée et le pic d'inflation ne semble pas encore atteint (l'inflation hors éléments volatils est ressortie en décembre à +5,2% en glissement annuel contre +5,0% en novembre). Les investisseurs ont clairement choisi le scénario de la désinflation et de la fin proche des cycles de hausses des taux, intégrant même des baisses de taux directs en fin d'année aux États-Unis. Les taux à 10 ans américain et allemand baissent respectivement de -37 bps et -28 bps sur la période et terminent le mois à 3,5% et 2,3%. Les actifs risqués ont également bénéficié de ce mouvement et s'inscrivent en forte hausse sur le mois (S&P 500 TR en USD : +6,3% ; Eurostoxx 50 TR : +9,9%).

Dans ce contexte de forte baisse des taux et de remontée de l'appétit pour le risque, toutes les catégories obligataires terminent le mois en forte hausse (Bloomberg Euro-Aggregate Corporate TR : +2,2% ; Bloomberg Euro-Aggregate Treasury TR : +2,4% ; Bloomberg Euro High Yield TR +3,1%). Le fonds progresse de +1,8% sur la période, légèrement en retrait des indices larges, du fait d'une sensibilité moindre et de sa sous-pondération sur le secteur de l'immobilier (3% du fonds). Ce dernier, qui représente près de 19% de l'indice Bloomberg MSCI Euro Corporate Green, affiche la meilleure performance sectorielle sur la période avec +3,8%.

Au cours du mois, la sensibilité globale du fonds a augmenté, passant de 4,2 à 4,3. Nous avons également participé au marché primaire, particulièrement actif au cours du mois, et souscrit à la dette émise par ILE DE FRANCE MOBILITES, société en charge d'organiser et de développer le service public de transport à l'échelle de la région Ile de France. L'émission vise à financer les équipements roulants (bus, tramways,...) exploités par des entreprises de transports (ex: RATP).

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 31 janvier 2023	Performances							Mesures de risque		
	Janvier	3 mois	YTD	1 an	3 ans annualisée	5 ans annualisée	ITD annualisée	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
Part B EUR	+1,81%	+2,64%	+1,81%	-11,03%	-4,61%	n.a.	-2,89%	4,00%	-0,72	-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%	+2,5%	-1,6%	-13,9%
2023	+1,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+1,8%

(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.

HOMA CAPITAL SA

SGP agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP11000002 le 13 janvier 2011 (www.amf-france.org).

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1.000.000€.

Siège social : 37. avenue Pierre 1er de Serbie 75008. RCS Paris B 524 396 348

Caractéristiques techniques

	GIBF
Taux actuariel	3,26%
Sensibilité	4,29
Maturité (années)	4,71
Cash	1,59%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

Emetteur	Poids
Société du Grand Paris	6,61%
CNP Assurances	6,26%
Chanel	6,04%
République Française	5,92%
Régie Autonome des Transp. Parisiens	5,88%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact

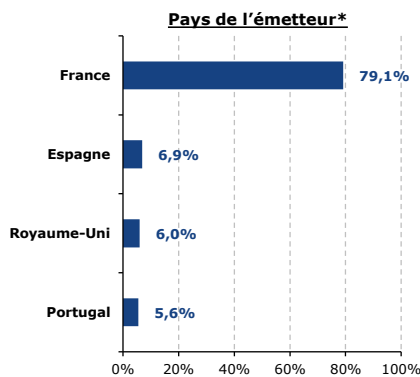
	GIBF
Classification SFDR	Art. 9
Score ESG*	67/100
Empreinte Carbone**	280,9
Taux de couverture***	69%

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

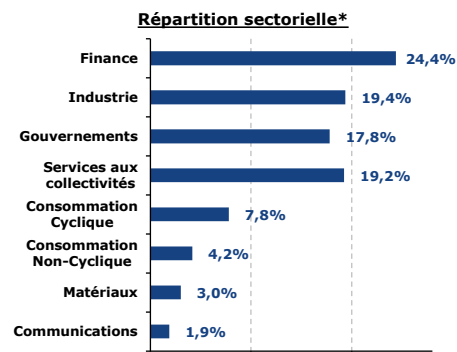
** Comprend les Scopes 1 et 2 et est mesurée en tonnes d'émission de GHG par million d'euros de chiffre d'affaires.

*** 69% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 31% restants sont des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

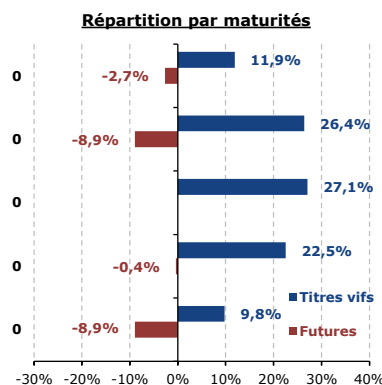
Allocations



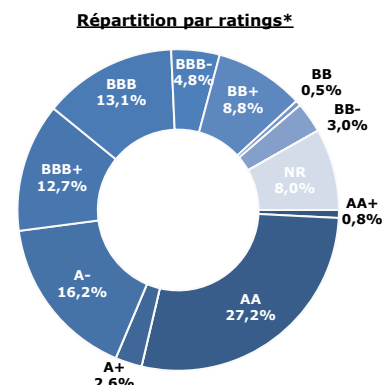
*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



*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



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.