

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **65 503 297,21 €**

Valeur liquidative : **90,11 €**

Commentaire mensuel

Le mois qui vient de s'écouler a vu les actifs risqués corriger (EuroStoxx 50 TR : -3,8% ; S&P 500 TR en USD : -1,6% ; MSCI Emerging Net TR en USD : -6,2%) sur fond de dégradation des perspectives de l'économie chinoise. En effet, cette dernière souffre d'un marché immobilier sous pression et d'une activité qui décélère (PMI manufacturier : 49,3). Ce ralentissement a également un effet négatif sur les perspectives de croissance en Europe qui continuent de se dégrader (PMI composite : 48,6). Sur le front de l'inflation, les dernières données européennes sont encourageantes puisqu'elles semblent confirmer que le point haut est passé et que la fin des hausses de taux de la BCE est proche. Les taux *core* européens sont en baisse, avec une surperformance des taux courts (-3 bps pour le taux à 10 ans allemand et -6 bps pour celui à 2 ans).

Dans ce contexte d'augmentation de l'aversion au risque, ce sont les dettes souveraines qui affichent les meilleures performances (Bloomberg Euro-Aggregate Treasury TR : +31 bps), suivies par les obligations d'entreprises notées *Investment Grade* (Bloomberg Euro-Aggregate Corporate TR : +16 bps). Les dettes *High Yield* terminent en ordre dispersé puisque celles notées BB perdent -7 bps alors que les CCC gagnent +150 bps.

Le fonds progresse de +16 bps sur le mois bien aidé par ses positions en dettes subordonnées financières (contribution de +3 bps à la performance globale) ainsi que par ses positions en dettes souveraines et quasi souveraines (+5 bps de contribution). Dans le même temps, l'indice d'obligations *Green* d'entreprises notées *Investment Grade* terminent le mois en hausse de +13 bps (Bloomberg Euro Green Corporate TR).

Équipe de gestion

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

Matthieu Massie

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 31 août 2023	Performances							Mesures de risque		
	Août	3 mois	YTD	1 an	3 ans annualisée	5 ans annualisée	ITD annualisée	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
Part B EUR	+0,16%	+0,51%	+2,48%	+0,18%	-3,91%	n.a.	-2,36%	4,20%	-0,56	-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%	-1,3%	+0,8%	+0,5%	+0,3%	-0,3%	+0,6%	+0,2%	-	-	-	-	+2,5%

(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	4,35%
Sensibilité	5,69
Maturité (années)	6,46
Cash	0,85%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

Emetteur	Poids
Chanel	6,04%
CNP Assurances	5,96%
Electricité de France	5,18%
Groupama	4,86%
Iberdrola	4,70%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact

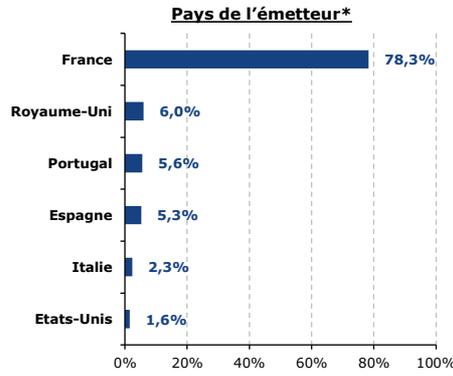
	GIBF
Classification SFDR	Art. 9
Score ESG*	64/100
Empreinte Carbone**	164,1
Taux de couverture***	79%

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

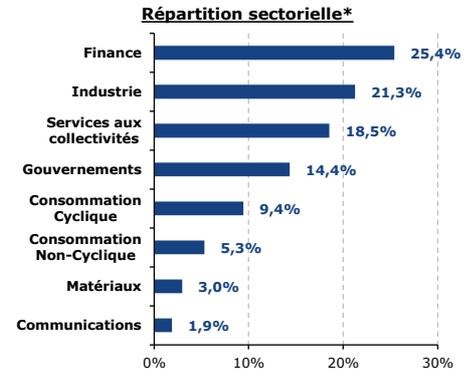
** Comprend les Scopes 1 et 2 et est mesurée en tonnes d'émission de GHG par million d'euros de chiffre d'affaires.

*** 79% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 21% restants sont principalement des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

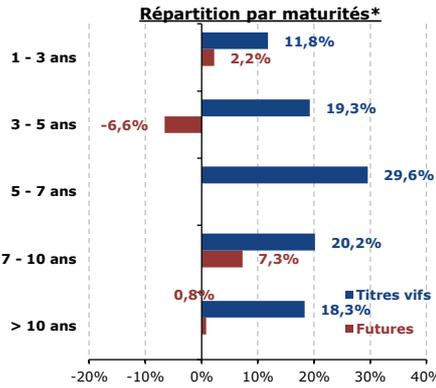
Allocations



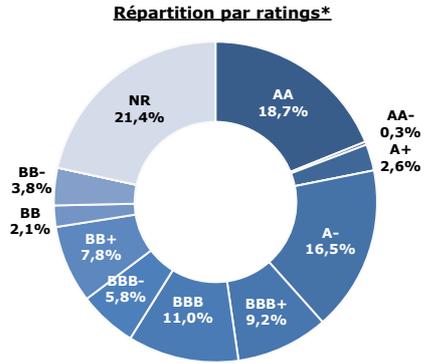
* Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



* 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.