

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **64 687 171,85 €**

Valeur liquidative : **88,99 €**

Équipe de gestion

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

Matthieu Massie

Commentaire mensuel

Les chiffres économiques publiés sur la période ont révélé peu de surprises et ont confirmé une poursuite de la décreue de l'inflation, un tassement de l'activité dans le secteur des services et une activité manufacturière en souffrance, en particulier en Europe. Dans ce contexte, la BCE a décidé de maintenir ses taux inchangés à 4,50% afin de ne pas détériorer d'avantage une situation économique déjà moribonde. Elle en a également profité pour rappeler que le combat contre l'inflation n'était pas terminé et qu'une approche restrictive de sa politique monétaire était toujours pleinement justifiée. Ces annonces ont fait baisser les taux courts et remonter les taux longs (taux à 2 ans allemand : -19 bps ; taux à 30 ans : +6 bps). Aux États-Unis, ce sont les craintes autour de la soutenabilité de la dette, ainsi que la forte résilience de la consommation des ménages qui ont fait remonter les taux d'intérêt (taux à 10 ans : +36 bps). Les actifs risqués ont été pénalisés par cette hausse durable des coûts de financement et terminent le mois en baisse (EuroStoxx 50 TR : -2,6% ; S&P 500 TR en USD : -2,1%).

Dans ce contexte, les dettes souveraines et les obligations d'entreprises notées *Investment Grade* affichent des performances équivalentes (+40 bps pour le Bloomberg Euro-Aggregate Treasury TR et le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate TR). Les dettes *High Yield* terminent en baisse, les émetteurs les plus sensibles au ralentissement économique et au resserrement des conditions financières, au sein de cette catégorie, sous-performant nettement (-195 bps pour le CCC contre -6 bps pour le BB).

Sur la période, le fonds affiche une performance de +40 bps. Les principales sources de performance sont ses positions en dettes subordonnées d'entreprises et financières. Au cours du mois nous avons participé à la nouvelle émission d'une obligation sociale à 4 ans par Bpifrance. Elle a pour ambition de financer, sur l'ensemble du territoire : des prêts à destination d'entreprises situées dans des zones défavorisées, des prêts pour l'innovation, la digitalisation ou l'éducation. Sur la période, nous avons également augmenté légèrement la sensibilité globale du fonds de 5,9 à 6,0.

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 31 octobre 2023	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	+0,38%	-1,09%	+1,21%	+2,03%	-4,98%	n.a.	-2,54%	4,20%	-0,61	-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%	-1,6%	+0,4%	-	-	+1,2%

(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 : 1 Boulevard Pasteur 75015. RCS Paris B 524 396 348

Caractéristiques techniques

	GIBF
Taux actuariel	4,92%
Sensibilité	5,97
Maturité (années)	6,80
Cash	0,48%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

Emetteur	Poids
Chanel	6,06%
CNP Assurances	5,98%
Electricité de France	5,02%
Groupama	4,90%
BNP Paribas	4,82%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact

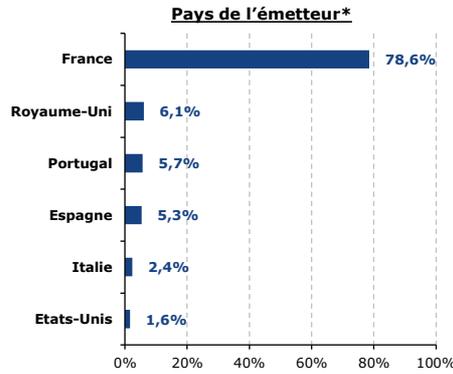
	GIBF
Classification SFDR	Art. 9
Score ESG*	62/100
Empreinte Carbone**	132,5
Taux de couverture***	82%

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

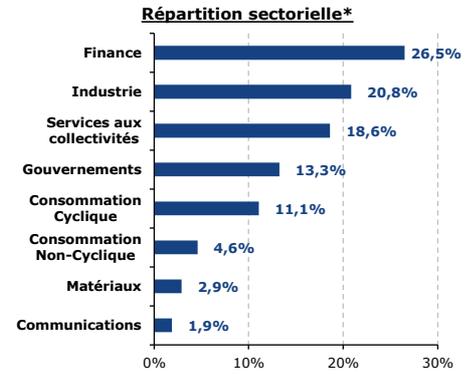
** Comprend les Scopes 1 et 2 et est mesurée en tonnes d'émission de GHG par million d'euros de chiffre d'affaires.

*** 82% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 18% restants sont principalement des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

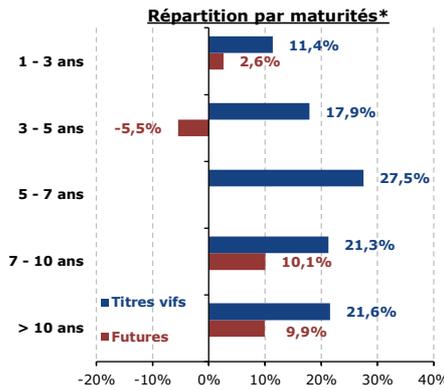
Allocations



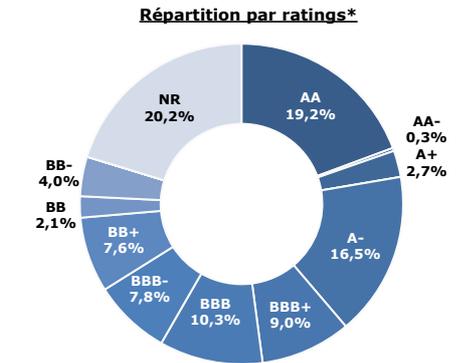
*Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



*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.