

Caractéristiques

Code ISIN : FR0011048750

Date de création du fonds :

10/06/2011

Actif net de la Part (A) :

378 588 388,76 €

Actif net du fonds :

400 180 670,65 €

Valeur liquidative (A) : **1 417,60 €**

Classification SFDR : Article 9

Équipe de gestion

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

Matthieu Massie

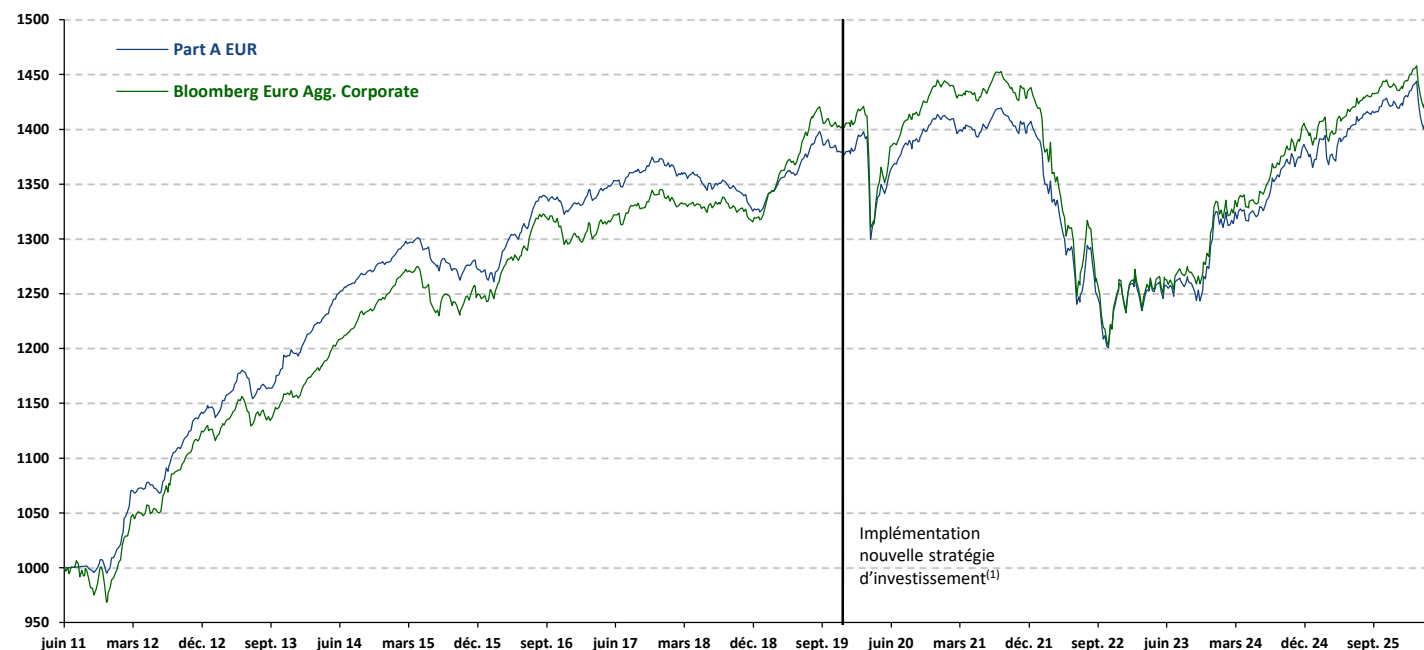
Commentaire mensuel

Le mois d'avril a été marqué par la persistance des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Ce contexte a maintenu les prix de l'énergie à des niveaux élevés, amplifiant les pressions inflationnistes et entraînant une nouvelle hausse des taux souverains. En zone euro, l'indice d'inflation a poursuivi sa progression pour s'établir à +3,0% sur un an (vs +2,6% au mois de mars), principalement tiré par les coûts énergétiques. Parallèlement, l'indice PMI composite a témoigné d'une contraction de l'activité en reculant à 48,6 (vs 50,7 en mars). Ces données ont directement influencé les anticipations de marché concernant la politique monétaire de la BCE, qui a maintenu ses taux directeurs inchangés tout en signalant la possibilité de prochaines hausses. Aux États-Unis, la résilience du marché de l'emploi et le dernier niveau connu du CPI à +3,3% ont confirmé la persistance des pressions sur les prix. Face à cette dynamique, la FED a conservé une posture prudente, repoussant les anticipations d'assouplissement monétaire.

Conséquence de cet environnement macroéconomique, le *Bund* allemand à 10 ans s'est établi à 3,0%, inscrivant un mouvement de +3 pb sur le mois. De son côté, le *Treasury* américain à 10 ans a clôturé à 4,4%, enregistrant une variation de +5 pb. Enfin, sur le marché du crédit, les primes de risque se sont détendues (-12 pb pour l'iTraxx Europe 5 ans et -60 pb pour l'iTraxx Europe Xover 5 ans). Dans ce contexte, le marché du crédit surperforme celui des dettes souveraines (+94 pb pour l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR ; +182 pb pour le Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR ; +32 pb pour le Bloomberg EuroAgg Treasury TR).

Le fonds affiche une hausse de +89 pb sur le mois, soit une sous-performance de -5 pb vis-à-vis de son indice de référence. Il profite de son exposition au crédit *High Yield* mais souffre de sa sensibilité plus élevée (5,1 contre 4,4 pour son indice de référence en début de période). Au cours du mois, nous avons augmenté notre exposition au secteur financier européen (CARAC, CAIXABANK) qui affiche de bonnes performances économiques. Dans le même temps nous avons réduit le poids des obligations libellées en USD (MOODY'S) après plusieurs mois de surperformance, au profit de titres en EUR d'entreprises du secteur de l'énergie (EDF, ENEL, IBERDROLA).

Performance historique de la part (A EUR)*



(1)NB : Jusqu'au 06/12/19 le fonds avait pour objectif une exposition à des fonds à plus de 70%. Depuis cette date le fonds est désormais majoritairement investi en titres vifs.

Données au 30 avril 2026	Performances*								Mesures de risque		
	Avril	3 mois	YTD	1 an	3 ans (ann.)	5 ans (ann.)	Depuis nouvelle strat (ann.)	ITD (ann.)	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
Part A EUR	+0,89%	-1,20%	-0,43%	+1,86%	+4,05%	+0,26%	+0,46%	+2,37%	2,87%	0,83	-15,40%
Bloomberg Euro Agg. Corporate	+0,94%	-0,81%	-0,06%	+1,97%	+4,42%	+0,09%	+0,40%	+2,47%	3,28%	0,75	-17,20%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Performances calendaires*

	2011**	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Vindobona Metternich (A)	+1,2%	+13,4%	+4,2%	+7,0%	-0,8%	+5,0%	+2,5%	-2,9%	+3,8%	+2,5%	-1,0%	-11,6%	+7,2%	+4,0%	+3,4%	-0,4%
Bloomberg Euro Agg. Corporate	-0,5%	+13,6%	+2,4%	+8,4%	-0,6%	+4,7%	+2,4%	+1,3%	+6,2%	+2,8%	-1,0%	-13,6%	+8,2%	+4,7%	+3,0%	-0,1%

*Nous vous rappelons que les performances passées ne présument pas des performances futures. Le fonds est n'est pas garanti en capital.

**Depuis le 10 juin 2011.

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

HOMA CAPITAL

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

Société par action simplifiée au capital de 1.176.472€.

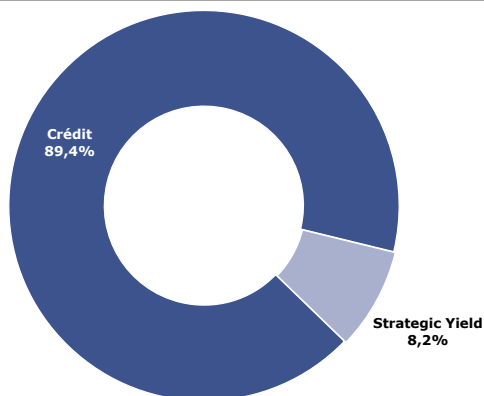
Siège social : 1 Boulevard Pasteur 75015. RCS Paris B 524 396 348

Caractéristiques techniques

	Vindobona Metternich	Bloomberg Euro Agg. Corporate
Taux actuariel	4,9%	3,6%
Sensibilité	5,0	4,4
Maturité (années)	6,7	5,2
Cash	2,6%	

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

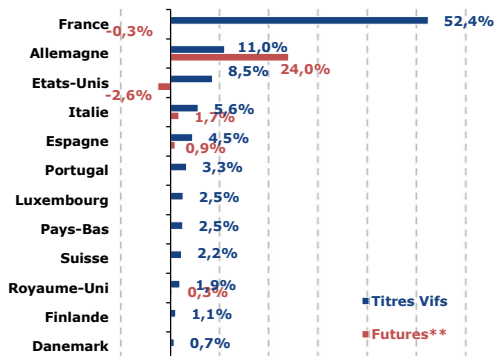
Allocation par stratégies*



*Hors cash. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

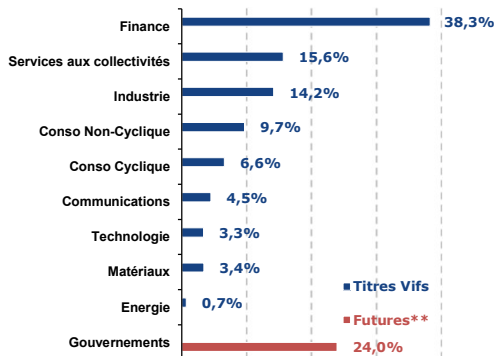
Détail des expositions

Répartition géographique



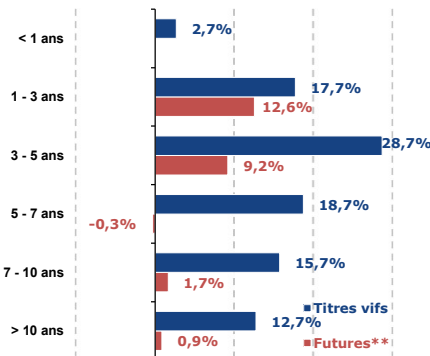
*Les contrats Futures sont utilisés à des fins de gestion de la sensibilité. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Répartition sectorielle



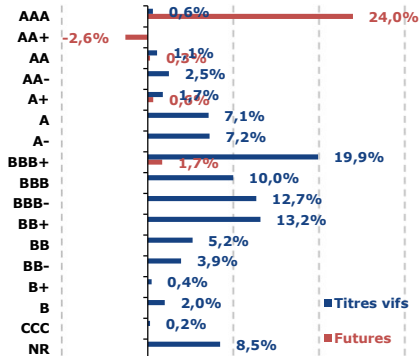
*Les contrats Futures sont utilisés à des fins de gestion de la sensibilité. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Répartition par maturités



*Les contrats Futures sont utilisés à des fins de gestion de la sensibilité. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Dispersion par rating*



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

Catégories de rating	Poids
Investment Grade	62,8%
High Yield	33,4%

Séniorités	Poids
Senior	56,2%
Subordonnées	40,0%
Dont Financières	23,8%

Typologies d'Emetteurs*	Nombre
Emetteurs High Yield Zone Euro	57

*Hors ETFs. Inclut les émissions non-notées et privées. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Données et performances arrêtées au 30/04/2026.

HOMA CAPITAL

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

Société par action simplifiée au capital de 1.176.472€.

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

Principaux Emetteurs

Emetteurs	Poids
Electricité De France	3,0%
Enel	3,0%
CNP Assurances	2,7%
Macif	2,2%
Veolia	2,2%
E.ON	2,2%
Energias De Portugal	2,2%
Commerzbank	2,1%
Saur	2,0%
Alstom	2,0%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Devises des titres détenus*

Devises	Poids
EUR	86,4%
USD	6,5%
GBP	3,3%

*Hors futures et ETFs. Les expositions aux devises sont systématiquement couvertes.

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact et scores ESG

Notes [0-10]	Fonds	0
ESG	AA (7,7)	A (5,8)
Environnemental	7,0	5,3
Social	5,4	4,7
Gouvernance	6,4	5,7

Sources : HOMA Capital ; MSCI.

	Fonds
Empreinte Carbone**	109,7
Taux de couverture***	89%

* Univers : ensemble des valeurs couvertes par MSCI équilibrées (hors liste d'exclusion d'HOMA Capital).

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

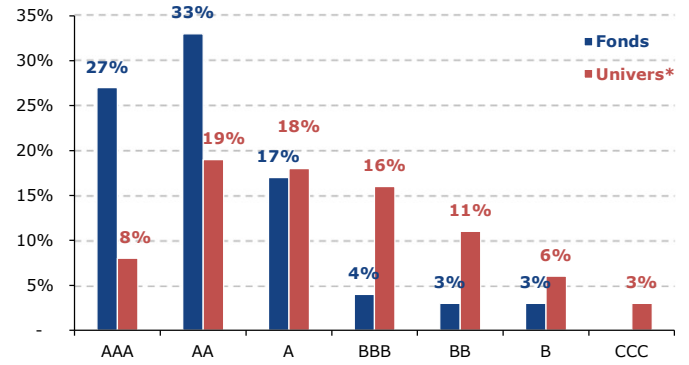
*** 89% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 11% restants sont principalement des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

Répartition notation par émetteur

Émetteurs les mieux notés		
Nom	Notation	% d'actif
Energias De Portugal	AAA (10)	2,2%
Axa	AAA (10)	1,8%
BNP Paribas	AAA (10)	1,3%
Nokia	AAA (10)	1,1%
Lonza	AAA (10)	0,8%

Sources : HOMA Capital ; MSCI.

Distribution des notations



Sources : HOMA Capital ; MSCI.

Indicateurs sociaux

Indicateurs sociaux	Portefeuille		Univers		Définitions
	moyenne	couverture	moyenne	couverture	
Score de développement du capital humain	6,5	74%	4,8	77%	Ce score (de 0 à 10) représente la moyenne pondérée des scores des enjeux clés relevant du thème "capital humain" : gestion du personnel, santé et sécurité, développement du capital humain, et normes de travail dans la chaîne d'approvisionnement.
Score capital humain	5,6	76%	4,9	78%	Ce score (de 0 à 10) représente la moyenne pondérée des scores des enjeux clés relevant du thème "opportunités sociales" : opportunités en nutrition et santé, accès aux communications, accès aux soins de santé, et accès au financement.
Écart salarial hommes femmes	15%	72%	19%	68%	La différence entre les salaires horaires bruts moyens des employés hommes et femmes de l'entreprise, exprimée en pourcentage des salaires bruts des hommes. Il est à noter que cette mesure manque d'uniformité : certaines entreprises communiquent sur l'écart salarial absolu ou non ajusté, tandis que d'autres prennent en compte des facteurs de compensation tels que le poste occupé ou la localisation.
Femmes dirigeantes (%)	43%	81%	30%	78%	Le pourcentage de femmes membres du conseil d'administration par rapport au nombre total de membres du conseil. Pour les entreprises ayant un système de gouvernance à deux niveaux, le calcul est réalisé uniquement sur les membres du conseil de surveillance.
Score des droits du travail CBA	10,0	72%	9,9	83%	Cet indicateur mesure les controverses liées aux pratiques de l'entreprise en matière de relations syndicales. Les facteurs influençant cette évaluation comprennent, sans s'y limiter, la réponse de l'entreprise aux efforts de syndicalisation, ses pratiques de négociation avec les travailleurs syndiqués existants, sa résistance à l'amélioration des pratiques, et les critiques émises par les ONG et/ou d'autres observateurs tiers.

Sources : HOMA Capital ; MSCI.