

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net de la Part (B) :

85 795 713,15 €

Actif net du fonds :

92 794 720,94 €

Valeur liquidative (B) : **100,56 €**

Classification SFDR : Article 9

Équipe de gestion

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

Matthieu Massie

Commentaire mensuel

Le mois a été marqué par un net regain de volatilité en milieu de période, les marchés digérant simultanément l'accélération de l'inflation américaine et la persistance des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. En zone euro, l'inflation est ressortie en hausse sur un an à +3,0%. Parallèlement, l'indice PMI composite a confirmé la détérioration de l'activité en reculant à 47,5. Ces données divergentes maintiennent la BCE sous pression, les intervenants de marché balançant entre le risque de récession et l'incertitude inflationniste.

Aux États-Unis, la publication d'un CPI en forte hausse à +3,8% a constitué le principal catalyseur, provoquant de fortes tensions sur la courbe avant une détente en fin de mois. De son côté, le marché de l'emploi s'est montré résilient avec des créations de postes supérieures aux attentes et un taux de chômage à 4,3%. Face à ces pressions persistantes sur les prix, la FED a conservé une posture prudente quant à de futurs assouplissements monétaires.

Conséquence de cet environnement macroéconomique, le *Bund* allemand à 10 ans s'est établi à 2,94%, inscrivant un mouvement de -10 pb sur le mois. De son côté, le *Treasury* américain à 10 ans a clôturé à 4,44%, enregistrant une variation de +7 pb après avoir touché des points hauts en cours de période. Enfin, sur le marché du crédit, les primes de risque ont poursuivi leur détente (-6 pb pour l'iTraxx Europe Main et -34 pb pour l'iTraxx Europe Xover). Dans ce contexte de baisse des taux, les dettes souveraines surperforment le marché du crédit (+115 pb pour le Bloomberg EuroAgg Treasury TR ; +94 pb pour l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR ; +102 pb pour le Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR).

Sur la période, le fonds termine hausse de +109 pb, bénéficiant de sa sensibilité au risque de taux (6,4 en début de période). Au cours du mois, nous avons profité de la baisse des taux pour réduire légèrement la sensibilité globale du fonds (6,2 en fin de période) via l'allègement des expositions aux taux à 2 et 5 ans allemands.

Performance historique de la part (B EUR)*



| Données au 29 mai 2026 | Performances* | | | | | | | Mesures de risque | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | Mai | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans annualisée | 5 ans annualisée | ITD annualisée | Volatilité ITD | Sharpe ITD | Perte Maximale |
| Part B EUR | +1,09% | -1,08% | +0,74% | +1,08% | +3,91% | -0,40% | +0,08% | 4,12% | 0,02 | -17,86% |

| Performances calendaires des cinq dernières années (part B EUR)* | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| | Janv. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
| 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% | +3,0% | +3,7% | +8,1% |
| 2024 | -0,3% | -1,4% | +1,3% | -1,3% | +0,0% | +0,4% | +2,2% | +0,4% | +1,4% | -0,9% | +1,9% | -0,9% | +2,6% |
| 2025 | +0,4% | +0,9% | -1,4% | +1,8% | +0,4% | -0,1% | +0,3% | -0,2% | +0,3% | +0,7% | -0,3% | -0,4% | +2,4% |
| 2026 | +0,8% | +1,0% | -2,9% | +0,7% | +1,1% | | | | | | | | +0,7% |

*Nous vous rappelons que les performances passées ne présument pas des performances futures. Le fonds est n'est pas garanti en capital. 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 actions simplifiée au capital de 1.176.472€.

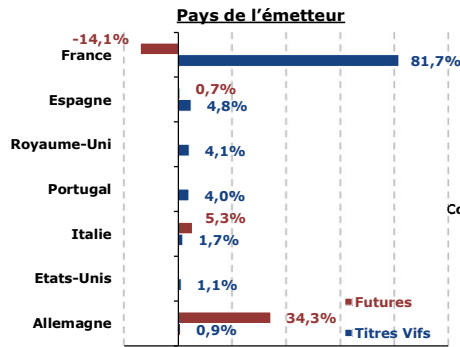
Siège social : 1 Boulevard Pasteur 75015. RCS Paris B 524 396 348

Caractéristiques techniques

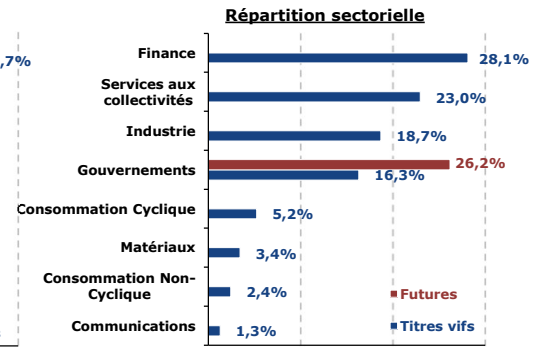
| | GIBF |
|-------------------|-------|
| Taux actuariel | 4,5% |
| Sensibilité | 6,2 |
| Maturité (années) | 7,5 |
| Cash | 1,84% |

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Allocations



Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

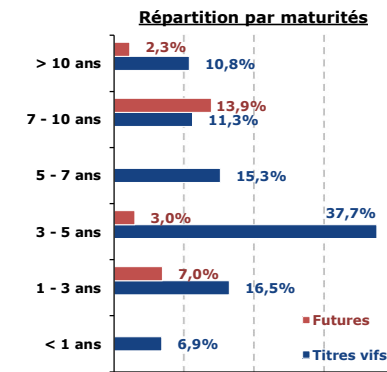


Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

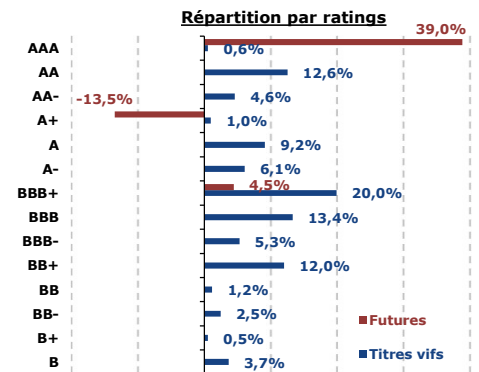
Principales positions

| Emetteur | Poids |
|-----------------------|-------|
| Electricité de France | 5,9% |
| CNP Assurances | 5,2% |
| Tisséo | 4,8% |
| AXA | 4,6% |
| Groupama | 4,3% |
| Iberdrola | 4,2% |
| Chanel | 4,1% |
| Saur | 4,0% |
| Séché Environnement | 3,7% |
| SNCF Réseau | 3,6% |

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Contribution des projets financés aux Objectifs de Développement Durables



Sources : HOMA Capital ; ONU.

Données et performances arrêtées au 29/05/2026.

HOMA CAPITAL

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

Société par actions simplifiée au capital de 1.176.472€.

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

Indicateurs d'impact et scores ESG

| Notes [0-10] | Fonds | Univers* |
|-----------------|-----------------|----------------|
| ESG | AA (7,2) | A (5,8) |
| Environnemental | 7,2 | 5,3 |
| Social | 5,5 | 4,7 |
| Gouvernance | 6,2 | 5,7 |

Sources : HOMA Capital ; MSCI.

| | Fonds |
|-----------------------|-------|
| Empreinte Carbone** | 135,2 |
| Taux de couverture*** | 80% |

* 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.

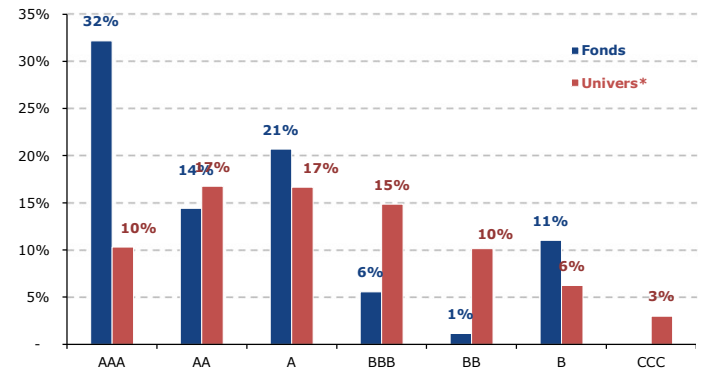
*** 80% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 20% restants sont principalement des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

Répartition notation par émetteur

| Émetteurs les mieux notés | | |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Nom | Notation | % d'actif |
| AXA | AAA (10) | 4,6% |
| Energias De Portugal | AAA (10) | 4,0% |
| BNP Paribas | AAA (10) | 2,4% |
| La Banque Postale | AAA (9,8) | 3,4% |
| Iberdrola | AAA (9,3) | 4,2% |

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 | 6,1 | 73% | 4,8 | 80% | 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 | 5,4 | 70% | 4,9 | 77% | 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 | 13% | 52% | 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 (%) | 44% | 73% | 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 | 66% | 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.