

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **73 213 715,95 €**

Valeur liquidative : **96,16 €**

Équipe de gestion

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

Matthieu Massie

Commentaire mensuel

Le début du mois a été marqué par la forte baisse du marché d'actions japonaises (-20% lors des trois premières séances pour le Nikkei 225 TR en JPY). Ce mouvement faisait suite à de mauvais chiffres macroéconomiques aux États-Unis, et a été amplifié par le débouclage de positions sur les actions et les devises. Cette forte correction couplée à des chiffres macroéconomiques qui semblent confirmer le ralentissement des deux côtés de l'Atlantique a entraîné les taux souverains à la baisse. Le taux à 2 ans américain termine le mois en baisse de -34 bps quand son équivalent allemand abandonne -14 bps sur la même période. Les maturités les plus longues affichent des baisses moins marquées, voire des hausses en Europe, ce qui a entraîné une repentification des courbes de taux (+21 bps pour la pente 2-10 ans américaine et +14 bps pour celle de l'Allemagne), caractéristique des périodes de ralentissement économique. Il est à noter que malgré la forte correction du début de mois, les indices actions terminent en hausse en Europe et aux États-Unis (+1,8% pour l'EuroStoxx 50 TR et +2,4% pour le S&P 500 TR en USD) et proche de l'équilibre au Japon (-1,1% pour le Nikkei 225 TR en JPY).

Dans ce contexte de remontée des taux longs, les obligations à haut rendement, peu exposées à ce segment de la courbe et portées par la bonne tenue des actifs risqués, affichent les meilleures performances (+117 bps pour le Bloomberg Pan-European High Yield Euro TR). Les obligations d'entreprises de notation *Investment grade* et les dettes d'États gagnent respectivement +30 bps (Bloomberg Euro Aggregate corporate TR) et +39 bps (Bloomberg EuroAgg Treasury TR).

Sur la période, le fonds affiche une progression de +39 bps. Au cours du mois, nous avons profité de la forte baisse des taux courts pour prendre des profits sur les positions en *Futures* allemands à 2 et 5 ans, et faire baisser la sensibilité globale du fonds. Ces mouvements ont été initiés car les futures baisses de taux nous semblent désormais bien intégrées dans les cours.

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 30 août 2024	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	+0,39%	+3,01%	+1,20%	+6,71%	-2,48%	-1,59%	-0,73%	4,27%	-0,17	-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%	+3,0%	+3,7%	+8,1%
2024	-0,3%	-1,4%	+1,3%	-1,3%	+0,0%	+0,4%	+2,2%	+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

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	4,23%
Sensibilité	6,09
Maturité (années)	7,04
Cash	3,00%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

Emetteur	Poids
CNP Assurances	5,88%
Chanel	5,71%
Electricité de France	5,11%
AXA	4,92%
Iberdrola	4,81%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact

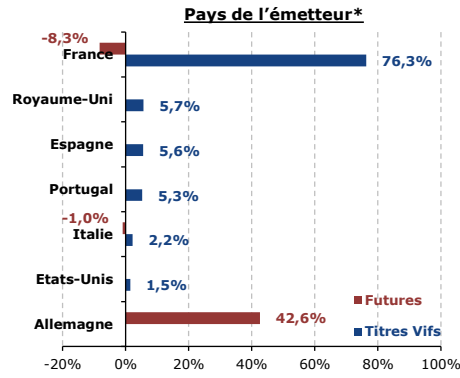
	GIBF
Classification SFDR	Art. 9
Score ESG*	64/100
Empreinte Carbone**	153,8
Taux de couverture***	80%

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

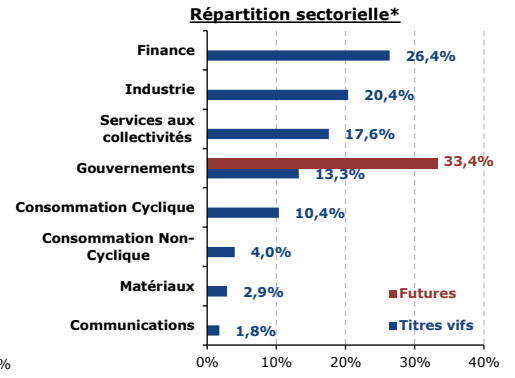
** Comprend les Scopes 1 et 2 et est mesurée en tonnes d'émission de GHG par million d'euros de chiffre d'affaires.

*** 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.

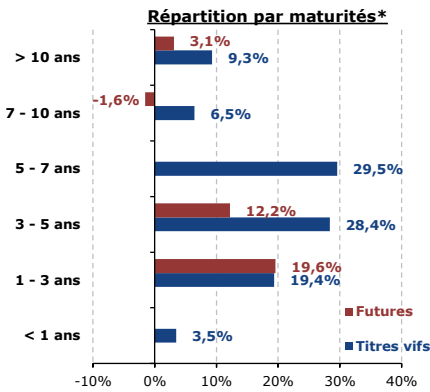
Allocations



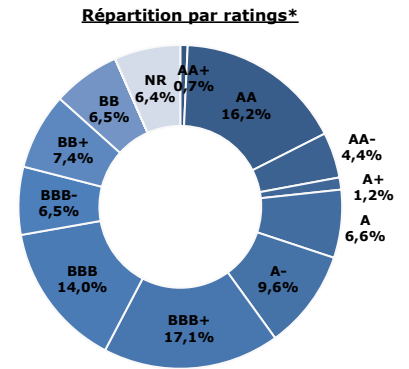
* Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



* 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.