

Caractéristiques

Code ISIN : FR0013387107

Date de lancement : 23/04/2019

Actif net : **74 201 118,89 €**

Valeur liquidative : **97,46 €**

Équipe de gestion

Roberto Pacault, CFA

Hector Garrigue, CFA

Matthieu Massie

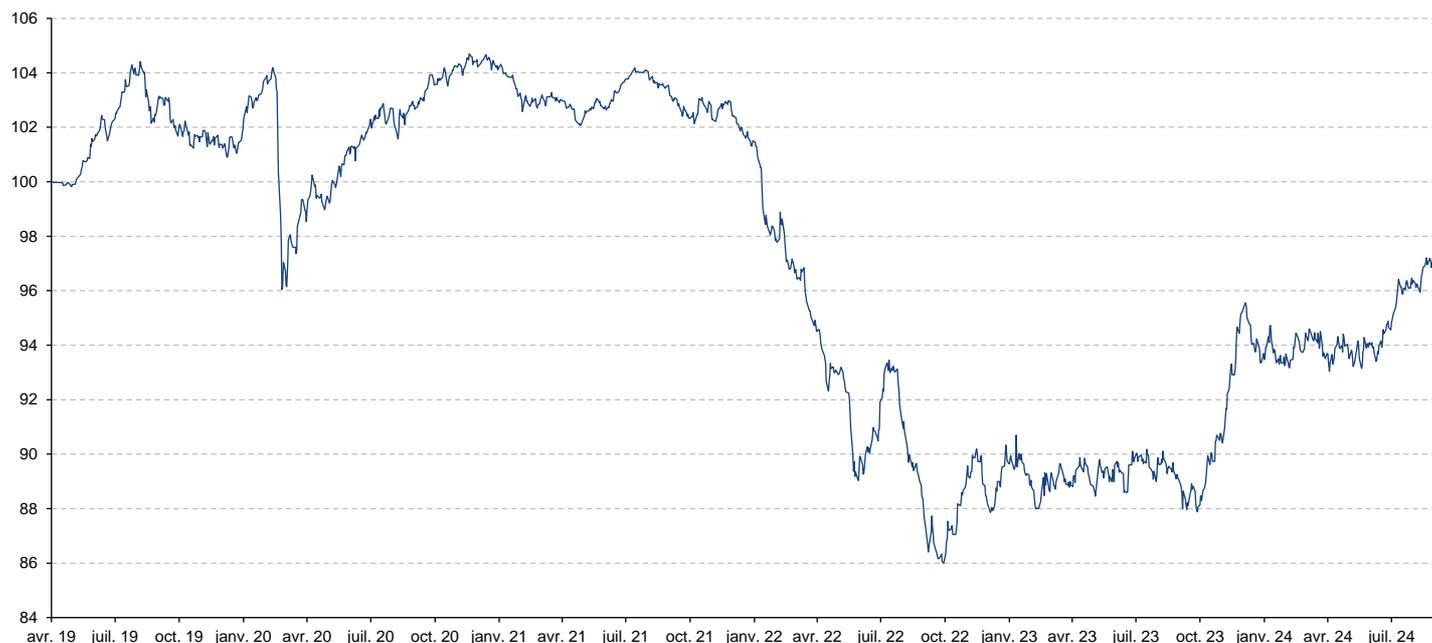
Commentaire mensuel

Au cours du mois, la Banque centrale européenne (BCE) et la Réserve fédérale (FED) ont baissé leurs taux directeurs : la première de -25 bps pour accompagner la désinflation en cours, et la seconde d'un inattendu -50 bps. La FED a privilégié une première baisse importante afin de répondre à la normalisation du marché de l'emploi plus rapide qu'anticipé, et ainsi maximiser les chances d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. La BCE, gênée par une inflation sous-jacente qui peine à retrouver son niveau cible (+2,7% sur un an à fin septembre), s'est quant à elle montrée prudente malgré les craintes qui entourent la croissance future de la zone euro. Les taux souverains européens ont continué leur baisse amorcée début juin (-32 bps pour le taux à 2 ans allemand et -18 pour celui à 10 ans sur le mois), les investisseurs prévoyant une baisse des taux directeurs plus rapide qu'anticipé par les banquiers centraux. Les indices actions terminent le mois en hausse (+0,9% pour l'EuroStoxx 50 TR et +2,1% pour le S&P 500 TR en USD) grâce aux annonces de soutien à l'économie en provenance de Pékin.

Dans ce contexte de baisse des taux, les dettes d'États affichent les meilleures performances (+131 bps pour le Bloomberg EuroAgg Treasury TR). Les obligations d'entreprises de catégorie *Investment Grade* et celles notées *High Yield* gagnent respectivement +123 bps (Bloomberg Euro Aggregate corporate TR) et +91 bps (Bloomberg Pan-European High Yield Euro TR).

Sur la période, le fonds affiche une progression de +135 bps. Il profite de sa sensibilité élevée (6,1 en début de période) et de sa surpondération en taux courts qui ont surperformé. Au cours du mois, la sensibilité globale du fonds a été légèrement augmentée à 6,4. De plus, nous avons participé à la nouvelle émission hybride *green* d'EDF. Cette dernière vise à financer les investissements nécessaires pour le prolongement de la durée de vie des réacteurs nucléaires français.

Performance historique de la part (B EUR)



Données au 30 septembre 2024	Performances							Mesures de risque		
	Septembre	3 mois	YTD	1 an	3 ans annualisée	5 ans annualisée	ITD annualisée	Volatilité ITD	Sharpe ITD	Perte Maximale
Part B EUR	+1,35%	+3,98%	+2,57%	+9,94%	-1,82%	-1,11%	-0,47%	4,25%	-0,11	-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%	+1,4%				+2,6%

(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	3,92%
Sensibilité	6,40
Maturité (années)	7,37
Cash	1,62%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Principales positions

Emetteur	Poids
CNP Assurances	5,88%
Electricité de France	5,81%
Chanel	5,74%
AXA	4,94%
Iberdrola	4,93%

Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.

Indicateurs d'impact

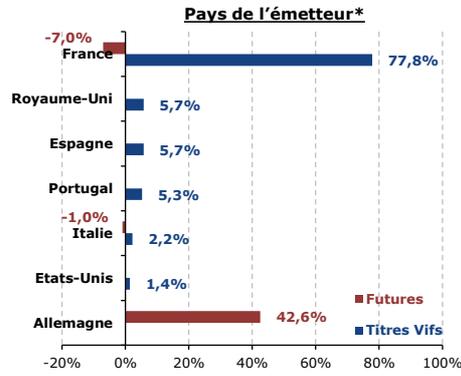
	GIBF
Classification SFDR	Art. 9
Score ESG*	6,9/10
Empreinte Carbone**	153,8
Taux de couverture***	81%

* Le score ESG du fonds est calculé via MSCI.

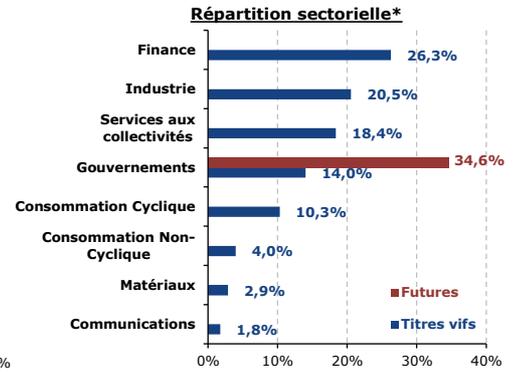
** Comprend les Scopes 1 et 2 et est mesurée en tonnes d'émission de GHG par million d'euros de chiffre d'affaires.

*** 81% des émetteurs publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les 19% restants sont principalement des émetteurs gouvernementaux ou autorités locales que nous avons exclus du scope.

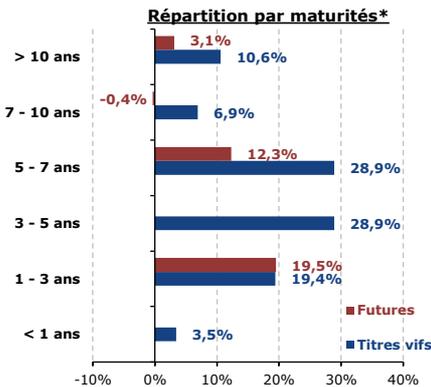
Allocations



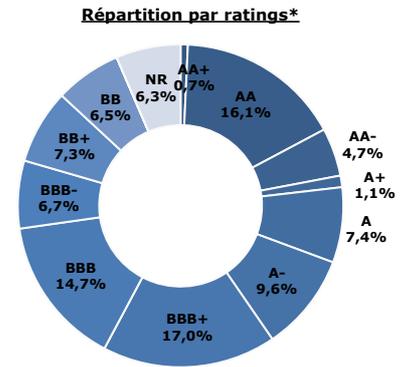
* Titres vifs uniquement. Sources : HOMA Capital ; Bloomberg.



* 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



Sources : HOMA Capital ; ONU.

HOMA
CAPITAL

INFORMATIONS IMPORTANTES : Ce document est destiné aux investisseurs professionnels. Toutes les informations disponibles sur le présent document ont un caractère purement informatif. Toutes les opinions exprimées sont celles d'HOMA Capital et ne constituent pas de conseil en investissement. Les données disponibles sur le présent document sont constituées à partir de sources réputées fiables mais n'ont pas été vérifiées par un organisme indépendant. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Les commentaires ne sauraient être considérés comme une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers mentionnés. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Nous recommandons avant toute décision d'investissement de vous informer soigneusement auprès d'HOMA Capital.