

## Stratégie d'investissement

YCAP Tactical Investment est un fonds qui s'appuie sur un portefeuille de croissance et un portefeuille de couverture pour produire une performance régulière et contenir les risques de marché.

L'équipe de gestion s'appuie notamment sur des modèles quantitatifs propriétaires qui fournissent un signal continu sur plus de 500 marchés.

## Équipe de gestion

Lionel Melka  
Dr. Christian Witt, CFA  
Hector Garrigue, CFA

## Commentaire de gestion

Dans un concert de nouvelles encourageantes pour la croissance mondiale, le mois d'août a commencé en fanfare avec une hausse des taux et des marchés actions.

A cet instant, rien ne semblait être en mesure de freiner cet élan vers de nouveaux sommets pour les marchés actions et un niveau de taux traduisant la confiance retrouvée.

Dans ce paradigme, les valeurs cycliques ainsi les actions japonaises et britanniques, sensibles à la croissance mondiale, dominaient.

Cependant, les doutes sur les effets du Variant Delta ont bousculé ce dynamisme provoquant un « Fly to Quality » ayant pour effet de ramener brièvement à la baisse les taux et les actions.

La tendance a une nouvelle fois changée dans la dernière semaine du mois d'août qui a vu les marchés actions et les taux remonter.

Dans cet environnement, YCAP Tactical Investment a enregistré une performance mensuelle positive.

Son allocation en actions (bêta de 35%) et sa faible duration (2,1) lui ont permis de ne pas pâtir de la volatilité des taux (bêta/duration) et de rester en territoire positif au cours du mois.

## Performance nette du fonds YCAP Tactical Investment (part A USD)



Catégorie d'action		Date de création	Performances					Indicateurs de risque ex-post (depuis le lancement)			
			Août	YTD	1 an	5 ans* (ann.)	ITD* (ann.)	Volatilité	VaR 20d, 99%	Maximum Drawdown	Ratio de Sharpe
A USD	LU0807707582	6 avr. 2015	+0,6%	+2,1%	+5,2%	+4,3%	+2,6%	6,9%	-10,6%	-20,4%	0,35

\*Part inactive du 18/07/2016 au 09/11/2016, la performance est chaînée sur les deux périodes.

Performances mensuelles (Part A USD)													
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2015				-0,2%	+0,3%	-4,0%	+0,4%	-3,9%	-0,3%	-0,1%	+0,2%	-2,4%	-9,7%
2016	+1,2%	+1,3%	+1,1%	+0,1%	+0,3%	+3,2%	2,4% <sup>(1)</sup>	-	-	-	1,5% <sup>(2)</sup>	+2,2%	+14,2%
2017	-0,2%	+2,6%	+0,7%	+0,5%	+1,0%	-0,8%	+1,5%	+0,7%	-0,4%	+2,1%	+0,3%	+0,7%	+9,2%
2018	+0,5%	-4,1%	-0,8%	-0,3%	+0,1%	+0,2%	+0,9%	+0,5%	-0,5%	-0,8%	+0,5%	+0,3%	-3,5%
2019	+1,8%	+0,0%	+3,3%	+0,4%	+0,2%	+3,2%	+1,5%	+2,0%	-0,4%	-0,5%	+0,2%	+0,1%	+12,5%
2020	+1,1%	-4,7%	-10,0%	+3,2%	+0,3%	+0,6%	+1,1%	-0,7%	+0,3%	-0,5%	+1,7%	+1,5%	-6,6%
2021	-0,5%	-1,2%	+0,7%	+0,9%	+0,7%	+0,3%	+0,5%	+0,6%					+2,1%

(1) : Performance du 30/06/2016 au 18/07/2016. (2) : Performance du 09/11/2016 au 30/11/2016.  
Les performances passées ne préjugent 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 : 37. avenue Pierre 1er de Serbie 75008. RCS Paris B 524 396 348

Document réservé aux investisseurs professionnels

## Allocation par stratégie

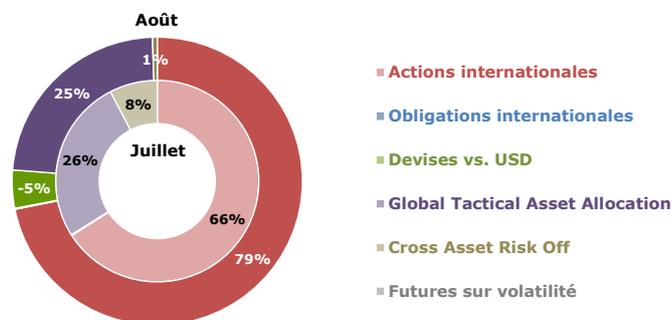
	30 juil. 21	31 août 21
Actions internationales	27,0%	27,5%
Obligations internationales	1,9%	9,5%
Devises vs. USD	0,0%	-6,6%
Global Tactical Asset Allocation	25,2%	25,3%
Cross Asset Risk Off	24,9%	7,8%

Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

## Contributions au risque (volatilité)

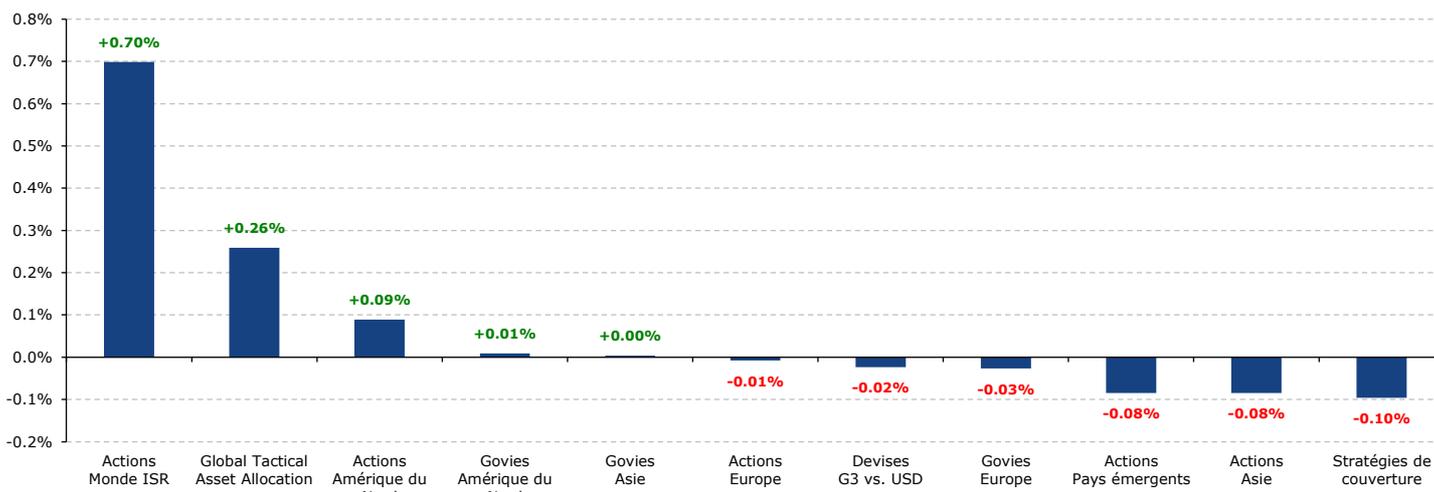
	30 juil. 21	31 août 21
Actions internationales	66,1%	78,6%
Obligations internationales	-0,2%	0,1%
Devises vs. USD	0,0%	-4,7%
Global Tactical Asset Allocation	26,4%	25,4%
Cross Asset Risk Off	7,6%	0,6%

Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

## Contributions brutes à la performance mensuelle



Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

## Indicateurs de risque ex-ante

Volatilité	VaR mensuelle 99%	Duration modifiée	Levier global
3,7%	-4,3%	2,1	0,8

Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

**Value at Risk (VaR) :** Représente la perte maximale attendue sur un horizon et avec un seuil de confiance prédéfinis. 2 méthodes de calcul :

- Modèle historique : le calcul se base sur les rendements passés du fonds, pris sur un intervalle de temps donné.
- Modèle paramétrique : le calcul considère l'espérance de rendement du fonds et le niveau de sa volatilité.

## Caractéristiques de la part

Identifiant de la part	Ticker Bloomberg	Minimum de souscription	Frais de gestion	Commissions de surperformance	Actifs totaux du fonds	Réception des ordres	Dénouement	Forme juridique	Dépositaire
A USD (h)	RISKEAU LX	\$500 000	0,90%	10% de la performance brute avec High Water Mark annuelle	124 M€	Au plus tard 12h00, à la date de VL correspondante.	2 jours ouvrés après la date de VL correspondante	UCITS V - Luxembourg	BNP Paribas Securities Services

HOMA  
CAPITAL

INFORMATIONS IMPORTANTES : Ce document est destinée 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.