

Stratégie d'investissement

YCAP Tactical Investment est un fonds multi actifs qui cherche à produire*, une performance ajustée du risque, plus attractive que le marché des actions et des obligations internationales.

Pour satisfaire cet objectif, l'équipe de gestion s'appuie sur des modèles propriétaires visant à estimer le risque de marché et l'allocation qui en découle.

*depuis le 1er septembre 2021

Équipe de gestion

Lionel Melka

Dr. Christian Witt, CFA

Hector Garrigue, CFA

Commentaire de gestion

La rentrée de septembre a été marquée par le retour de l'aversion au risque sur fond de décélération de la croissance, des risques en Chine et d'une inflation persistante.

Depuis le mois de mars, notre stratégie s'est articulée sur le thème « inflation U.S. » lequel met sous pression les taux qui influent sur le Dollar US dont la hausse fragilise les économies émergentes.

En termes d'allocation, cela se traduit par une surpondération des actions par rapport aux obligations, une faible durée, un pari sur le Dollar US et une protection sur les économies émergentes.

Le produit de cette combinaison a permis au fonds de récupérer les pertes enregistrées sur les deux premiers mois de l'année et de tendre à partir du mois de septembre vers une gestion flexible autour d'un mix (50/50) d'actions et d'obligations internationales.

Elle a également permis une performance relative de +51 bps en septembre dans un environnement où la conjugaison du MSCI World et Barcap Global Aggregate EUR hedged réalisaient une performance de -2,57%.

À court terme, en l'absence d'évolution concernant l'engorgement des voies de distribution, de stabilisation des prix de l'énergie, ou de perspectives d'amélioration de la situation en Chine, le positionnement actuel du fonds ne devrait pas être substantiellement modifié.

Performance nette du fonds YCAP Tactical Investment (part A EUR)



Catégorie d'action		Date de création	Performances					Indicateurs de risque ex-post (depuis le lancement)			
			Sept.	YTD	1 an	5 ans (ann.)	ITD (ann.)	Volatilité	VaR 20d, 99%	Maximum Drawdown	Ratio de Sharpe
A EUR	LU0807706857	11 janv. 2013	-2,1%	-0,5%	+1,9%	+0,5%	+2,0%	7,5%	-10,5%	-20,7%	0,26

Performances mensuelles (Part A EUR)													
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2014	-1,1%	+2,0%	+0,7%	+1,3%	+3,5%	+0,7%	+0,3%	+3,0%	-1,3%	-0,9%	+1,7%	-0,2%	+10,2%
2015	+2,0%	+2,0%	+0,2%	-0,0%	+0,2%	-3,8%	+0,4%	-3,8%	-0,3%	-0,2%	+0,1%	-2,5%	-5,7%
2016	+1,2%	+1,2%	+1,0%	-0,0%	+0,2%	+2,9%	+2,8%	+0,3%	-0,0%	-2,0%	+0,9%	+2,1%	+11,0%
2017	-0,2%	+2,6%	+0,6%	+0,4%	+0,9%	-1,0%	+1,3%	+0,6%	-0,5%	+1,9%	+0,2%	+0,5%	+7,5%
2018	+0,3%	-4,5%	-1,0%	-0,6%	-0,1%	+0,0%	+0,6%	+0,3%	-0,7%	-1,0%	+0,3%	+0,1%	-6,3%
2019	+1,5%	-0,2%	+3,2%	+0,1%	-0,1%	+2,9%	+1,3%	+1,8%	-0,6%	-0,5%	+0,0%	-0,1%	+9,9%
2020	+0,9%	-4,8%	-10,5%	+3,1%	+0,2%	+0,5%	+1,0%	-0,7%	+0,2%	-0,6%	+1,6%	+1,4%	-8,0%
2021	-0,6%	-1,2%	+0,6%	+0,8%	+0,7%	+0,3%	+0,5%	+0,5%	-2,1%				-0,5%

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

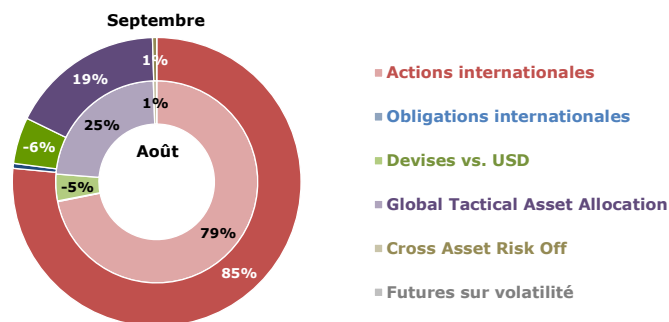
	31 août 21	30 sept. 21
Actions internationales	27,5%	37,0%
Obligations internationales	9,5%	7,5%
Devises vs. USD	-6,6%	-15,4%
Global Tactical Asset Allocation	25,3%	25,9%
Cross Asset Risk Off	7,8%	5,0%

Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

Contributions au risque (volatilité)

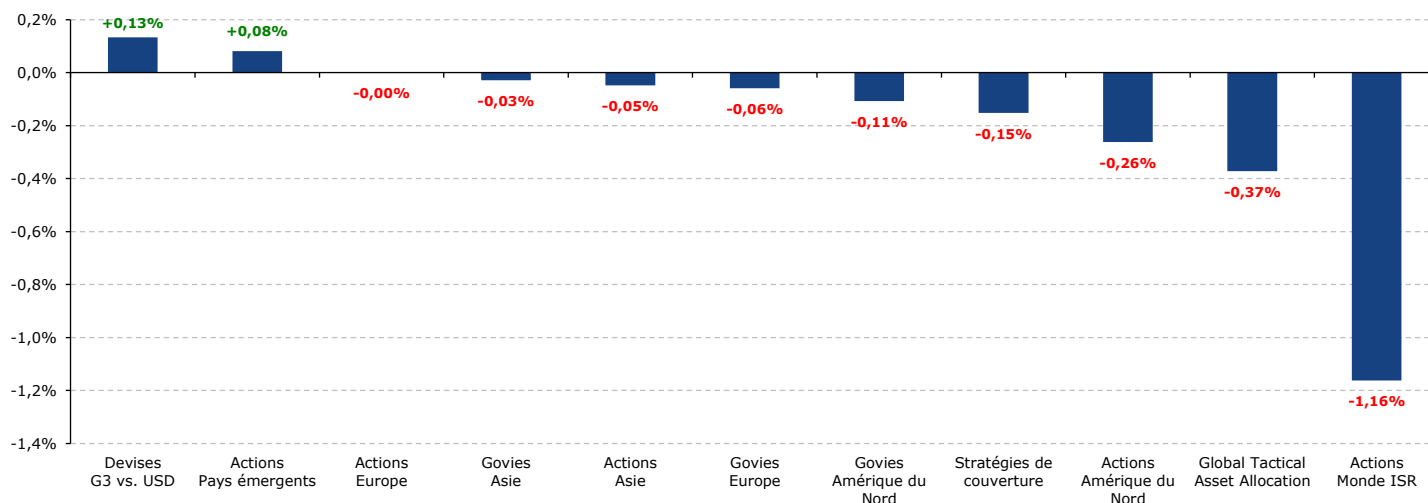
	31 août 21	30 sept. 21
Actions internationales	78,6%	85,4%
Obligations internationales	0,1%	0,6%
Devises vs. USD	-4,7%	-5,8%
Global Tactical Asset Allocation	25,4%	19,3%
Cross Asset Risk Off	0,6%	0,5%

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	Bêta actions
YCAP Tactical Investment	5,7%	-4,0%	1,8	0,47
Indice 50/50*	5,7%	-4,1%	3,7	0,50

*50% MSCI World EUR hedged + 50% Barclays Global Aggregate EUR hedged.
Sources : HOMA CAPITAL ; Bloomberg.

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 EUR	RISKEAE LX	€ 500 000	0,90%	10% de la performance brute avec High Water Mark annuelle	120 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.

Document réservé aux investisseurs professionnels