PER ETF Dynamique

Rapport de gestion, au 30 Septembre 2026

Performance depuis le début du mois	
Profil	0.06%
Indice	-0.24%

Performance depuis le début de l'année	
Profil	8.86%
Indice	11.00%

Indice : 40% MSCI AC (All Country) World 100% Hedged to EUR Index + 40% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index + 20% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Conjoncture et marchés

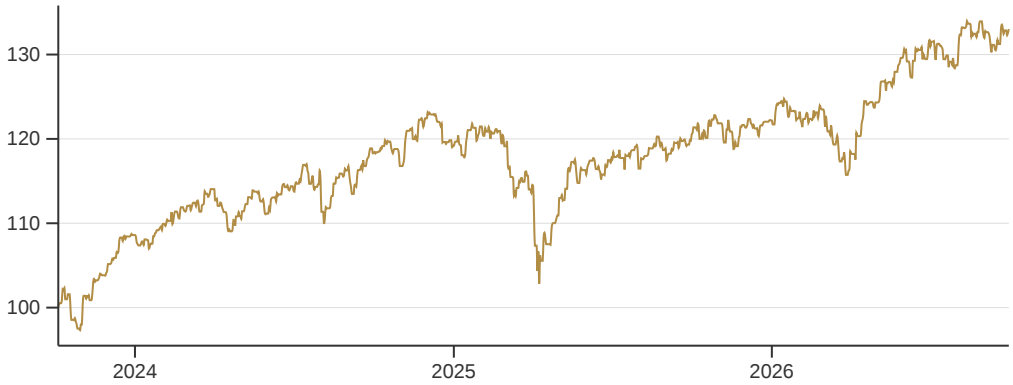
En Bourse, le mois de septembre a une très mauvaise réputation. Depuis 1950, le S&P 500 a perdu 0,7 % en moyenne en septembre. C'est le pire mois de l'année et l'indice n'a fini en hausse que 44 % du temps, le taux le plus bas de tous les mois. Comme le disait Marcel Bleustein-Blanchet, « la répétition fait la réputation ». Mais, cette année, la déception est venue non pas du côté des actions, mais du côté des obligations. On a en effet observé une flambée globale des rendements, alimentée notamment par l'inflation persistante, la bonne tenue de la croissance mondiale et les fortes émissions de dettes obligataires dans le domaine de l'intelligence artificielle. Les taux 10 ans américains sont ainsi passés sur le mois de 4,76 % à 5,29 %, les taux 10 ans allemands de 3,32 % à 3,58 % et le spread OAT-Bund, mesurant le risque spécifique français, a atteint 1,3 %.

Aux États-Unis, tout va bien du côté de l'emploi. Les créations de postes, attendues à 55 000, s'établissent finalement à 162 000, et le chiffre de juillet a été révisé d'une destruction de 23 000 postes à une création de 21 000. L'inflation s'est établie conformément aux attentes à 3,4 % en rythme annuel et 2,4 % pour l'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie). En zone l'estimation de la croissance au deuxième trimestre a été révisée en hausse à 0,6 % contre 0,4 % précédemment. De plus, l'inflation d'août a de son côté été révisée à la baisse à 3,2 % contre 3,3 %, de même que l'inflation sous-jacente à 2,4 % contre 2,5 % en juillet.

Du côté des banques centrales, comme anticipé, la Fed et la BCE ont toutes deux relevé leurs taux directeurs de 0,25 %. Pourtant, la situation économique des deux zones reste très différente. Aux États-Unis, la vigueur du marché de l'emploi avait retiré le dernier argument pouvant militer pour la patience, sachant que la banque centrale elle-même ne voit l'inflation revenir à sa cible de 2 % qu'en 2029. En zone euro, plus impactée par la hausse des prix de l'énergie, les hausses de taux sont justifiées par la volonté d'éviter les fameux « effets de second tour » qui, pour l'instant, ne se matérialisent pas.

Dans ce contexte, les actions internationales ont de nouveau affiché une performance positive de +1,3 % en euros (-1,1 % en devises locales). Les actions japonaises progressent de +4 % en euros, suivies par les actions américaines (+2 %) et les actions émergentes (+1,8 %). En revanche, les actions de la zone euro reculent de -1,9 %. Côté obligataire, la hausse des taux longs pèse sur les obligations mondiales, en repli de -1,8 %.

Performances cumulées



% Performances passées

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.0	6.44	4.11	8.6
2024	0.95	1.82	2.16	-2.79	0.26	2.91	1.62	0.02	1.75	-1.27	4.84	-2.66	9.74
2025	1.92	-1.92	-4.65	-2.34	4.84	0.76	1.25	0.02	0.95	1.7	-0.16	0.45	2.52
2026	0.22	0.85	-5.8	6.87	4.25	1.28	-1.93	3.27	0.06	-	-	-	8.86

yomoni

Objectif de gestion

L'objectif de ce profil est d'offrir à ses investisseurs un investissement réparti dans plusieurs classes d'actifs et privilégiant l'utilisation des ETF pour investir sur les marchés financiers, tout en recherchant un comportement dynamique. Le portefeuille est réparti entre actifs considérés à faible risque (obligations via des ETF) et actifs risqués (actions via des ETF).

Indicateur de risque

1 2 **3** 4 5 6 7

1 : risque le moins élevé - 7 : risque le plus élevé

SRI : indicateur synthétique de risque

Durée minimum d'investissement recommandée :

8 ans

Caractéristiques

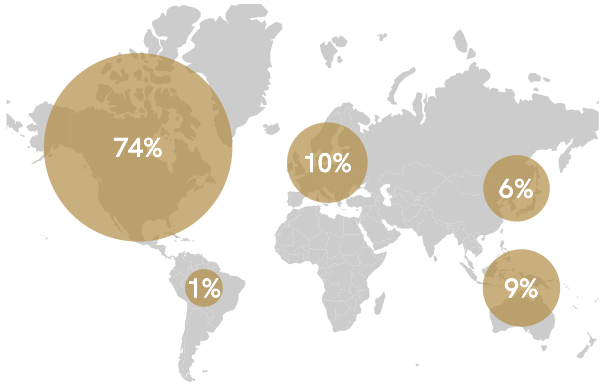
Enveloppe Fiscale	PER assurantiel
Contrat	Retraite+
Assureur	Spirica
Gestion sous mandat	Yomoni AM
Frais Globaux	max. 1.6%
Date de lancement	2023-10-05
Part de fonds Euro (%)	0%
Part d'UC (%)	100%

Performances

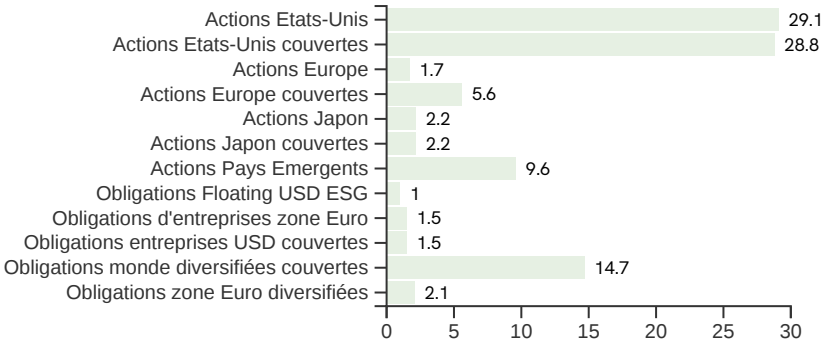
Depuis le lancement	33.01%
Sur 5 ans	-
Sur 3 ans	-
Sur 1 an	11.03%

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les supports d'investissement ne sont pas garantis et présentent un risque de perte en capital. Les modalités de calcul des performances sont disponibles sur simple demande au siège de la société de gestion. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur),le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur demande au 01 75 85 97 47 ou par mail à hello@yomoni.fr. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie,sans autorisation préalable de la société de gestion. Source : Yomoni Asset Management à défaut d'autres indications. YOMONI Asset Management, 6 rue Auber - 75009 Paris.

Allocation

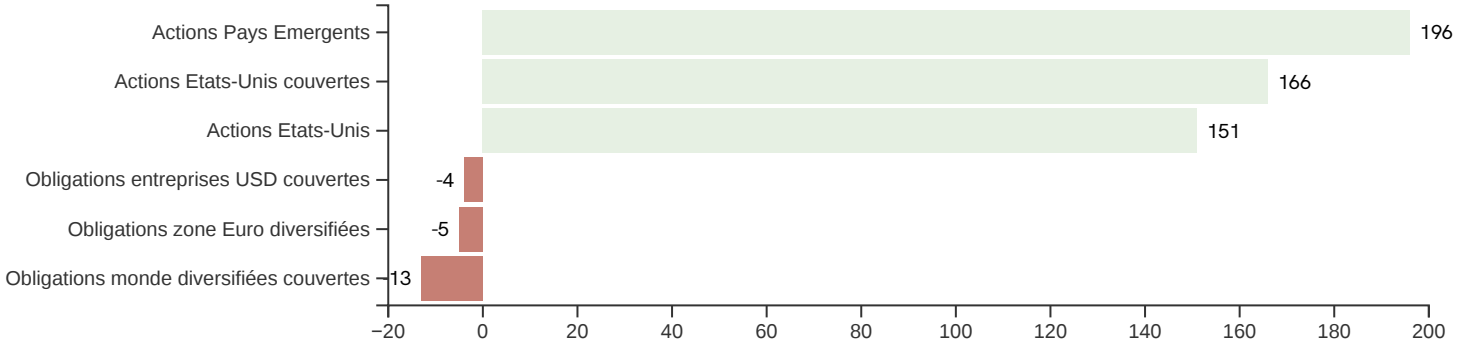


Répartition géographique de la poche Actions



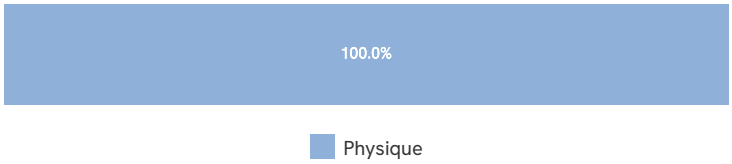
Exposition (en pourcentage de l'actif de notre portefeuille)

Contribution à la performance

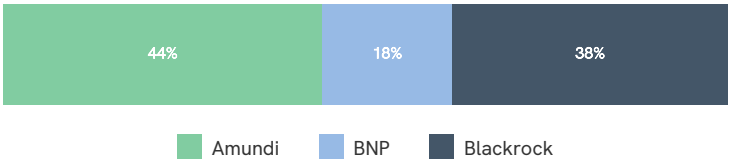


Contribution à la performance au cours des 12 derniers mois (en points de base)

Type de Réplication des ETFs



Répartition par Émetteur



Métriques de risques

Risques	
Volatilité réalisée (allocation historique)	8.6%
Volatilité anticipée (allocation actuelle)	16.4%
Perte maximale réalisée	-16.5%

La volatilité réalisée est calculée sur les deux dernières années avec les allocations historiques. La volatilité anticipée est calculée sur les deux dernières années avec l'allocation actuelle, si un produit n'a pas l'historique suffisant, il est remplacé par son indice sous-jacent sur la période manquante. La tracking error est calculée depuis le lancement sur une base hebdomadaire.

Principales positions

	Positions	
1	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI PAB	14.6%
2	iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	14.5%
3	Amundi MSCI USA SRI Climate Paris Aligned UCITS ETF	14.5%

Sous-Jacents	
Nombre de fonds	15
Nombre de titres sous-jacents (estimé)	7600
Frais moyens des instruments (% par an)	0.1%

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les supports d'investissement ne sont pas garantis et présentent un risque de perte en capital. Les modalités de calcul des performances sont disponibles sur simple demande au siège de la société de gestion. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur),le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur demande au 01 75 85 97 47 ou par mail à hello@yomoni.fr. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie,sans autorisation préalable de la société de gestion. Source : Yomoni Asset Management à défaut d'autres indications. YOMONI Asset Management, 6 rue Auber - 75009 Paris.