Yomoni Allocation ISR

Rapport de gestion, au 29 février 2024

Part	Valeur Liquidative	Actifs (en millions)	Mois dernier	Année en cours	Lancement
A	112.02	34.32	+ 0,86 %	+ 1,35 %	+ 12,02 %
P	107.27	21.49	+ 0,89 %	+ 1,41 %	+ 7,27 %
Indice			+ 1,78 %	+ 2,49 %	+ 23,33 %

Indice : 25% MSCI World AC Total Return (EUR) + 25% MSCI World AC Total Return EUR Hedged + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate

Conjoncture et marchés

Février aura de nouveau été un mois favorable aux actifs risqués. Et pourtant, derrière cette continuité apparente se cache une rupture importante puisque le marché a fini par entendre raison et a diminué ses anticipations de baisse des taux pour l'année 2024 et repoussé le moment où le changement de politique serait acté. Selon Socrate, "Ce qui fait l'homme, c'est sa grande faculté d'adaptation". La bonne nouvelle dans cet ajustement est qu'il s'est opéré sans douleur sur la performance des actions alors que les prévisions de fortes baisses des taux avaient initialement joué un grand rôle dans le rallye des marchés.

Les données macro-économiques nous montrent que l'inflation américaine continue de ralentir, mais moins rapidement qu'espéré. Ainsi elle s'établit à 3,1% par rapport à 3,4% le mois dernier mais bien au-dessus des anticipations à 2,9%. L'inflation « core », excluant alimentation et énergie, reste même inchangée à 3,9%. Ce dépassement est principalement dû à la composante des services et est vraisemblablement l'élément déclencheur qui a fait comprendre au marché la prudence de la FED. En parallèle, l'économie américaine continue de montrer des signes de ralentissement. Ainsi les ventes au détail aux Etats-Unis se sont contractées de -0,8% sur le mois de janvier et la production industrielle aux Etats-Unis recule de -0,1% alors qu'elle était attendue en légère hausse de 0,2%. En zone Euro, l'inflation continue de ralentir, conformément aux prévisions, avec un indice global annuel à 2,8%. Néanmoins, la situation économique n'est pas florissante et l'Allemagne est entrée en récession avec un deuxième trimestre consécutif de contraction de son PIB. Toutefois, le PMI prévisionnel composite en zone euro est au-dessus des attentes et s'est établi en hausse à 48,9, contre 47,9 le mois dernier et 48,5 attendus et le PMI prévisionnel des services est sorti de la zone de contraction, s'établissant à 50 contre 48,8 attendus.

Les actions internationales ont donc poursuivi leur progression et finissent le mois en hausse de 4,8% en euros. Les actions américaines sont restées particulièrement bien orientées et progressent de presque 6% en euros et les actions émergentes se sont adjugées 5,3%. Les actions européennes continuent d'avoir un rythme de progression plus faible mais s'adjugent néanmoins 3,3%. Côté obligations, les mouvements sont faibles mais les obligations ont été négativement impactées par le changement d'anticipation sur les baisses de taux. Ainsi les obligations européennes ont baissé de -1,1% sur la période tandis que les obligations d'entreprises de bonne qualité ont perdu -0,9%. Les obligations européennes à haut rendement quant à elles ont bien résisté puisqu'elles sont restées stables en février. Enfin, concernant les matières premières, le pétrole a progressé d'un peu plus de 4% en euros alors que l'or est resté stable en progressant de 0,2%.

Performance passée

Les performances affichées sont relatives à : Yomoni Allocation - Part A

Performance cumulée

Les performances affichées sont relatives à : Yomoni Allocation - Part A

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Aout	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2018	-	-	-	-	-	-	-	-0.44	0.50	-4.75	0.48	-3.13	-7.23
2019	4.83	0.83	1.46	0.87	-3.05	3.10	1.72	-1.06	1.40	-0.21	1.64	0.44	12.43
2020	0.56	-4.30	-6.52	4.58	0.98	1.74	1.24	2.92	-0.51	-1.15	5.37	1.69	6.13
2021	0.07	0.51	2.31	1.03	-0.08	1.92	1.02	1.28	-1.67	1.87	-0.02	1.52	10.12
2022	-3.28	-2.14	0.62	-3.77	-2.44	-5.18	6.37	-3.58	-5.38	1.71	2.12	-3.80	-17.80
2023	3.78	-1.14	0.57	0.14	0.07	2.04	1.42	-0.94	-2.36	-2.16	4.97	3.80	10.32
2024	0.48	0.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.35

Objectif de gestion :

Yomoni Allocation a pour but de délivrer une performance supérieure ou égale à la croissance mondiale.

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 : **5 ans**

Caractéristiques :

Date de lancement	
Part P	2020-10-21
Part A	2018-08-03
Code ISIN	
Part P	FR0050000282
Part A	FR0013329786
Code Bloomberg	
Part P	YOMOALP FP Equity
Part A	YOMOALL FP Equity
Devise de cotation	EUR
Affectation	Capitalisation
Classification	Actions
Éligible au PEA	Non

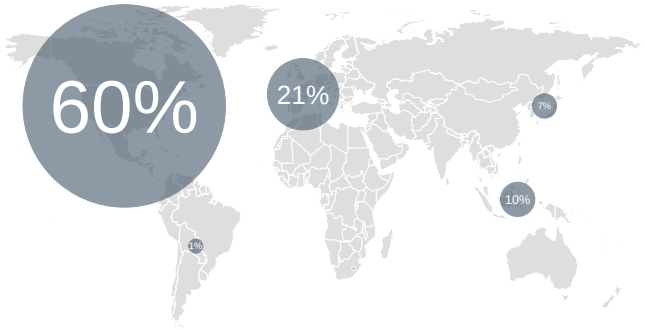
Conditions financières :

Com. de souscription	Néant
Com. de rachat	Néant
Frais de gestion	
Part P	1,00%
Part A	1,30%
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off	12h30
Règlement	J+2
Valorisateur	SGSS
Dépositaire	BPSS

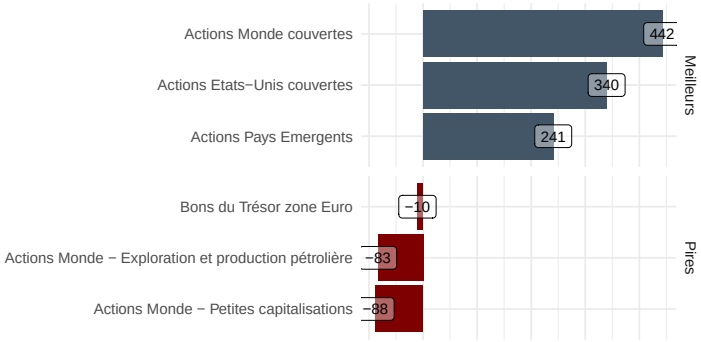
Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les supports d'investissement ne sont pas garantis et présentent un risque 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 12, rue Duhesme - 75018 Paris.

Yomoni Allocation ISR

Allocation



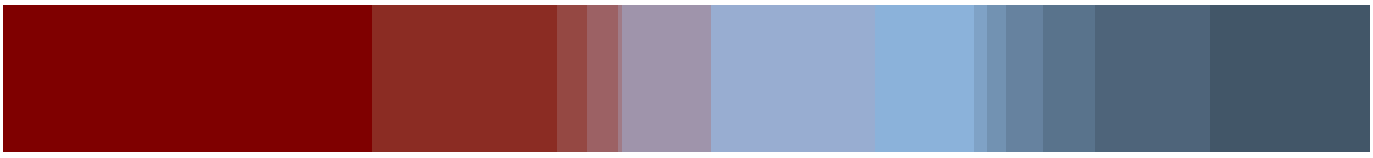
Répartition géographique de la poche Actions

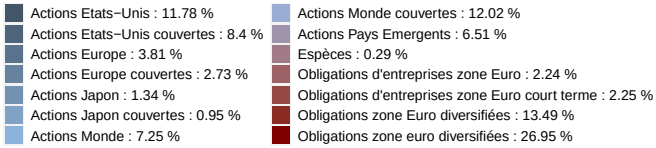


Contribution à la performance
au cours des 12 derniers mois (en points de base)

Expositions

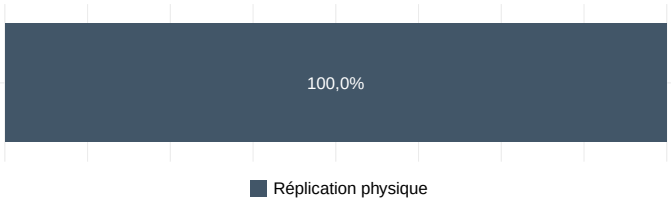
(en pourcentage de l'actif de notre portefeuille)



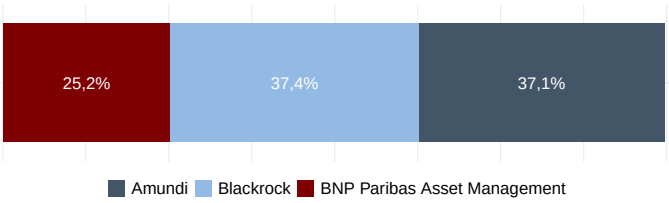


Risques

Type de réplication des ETF



Répartition par émetteur



Métriques de risques

Risques	Volatilité réalisée (allocation historique)	9,3%
	Volatilité anticipée (allocation actuelle)	8,7%
	Volatilité de l'indice	7,1%
	Tracking Error	3,0%
	Perte maximale réalisée	-19,6%

La volatilité réalisée est calculée sur les deux dernières années avec les allocations historiques
La volatilité aniticipé 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 - AMUNDI INDEX EURO AGG SRI UCITS ETF DR	13,5%
	2 - BNP PARIBAS EASY EUR Aggregate Bond SRI Fossil Free EF	13,5%
	3 - iShares EUR Aggregate Bond ESG UCITS ETF	13,5%
Sous-Jacents	Nombre de fonds	18
	Nombre de titres sous-jacents (estimé)	3 300
	Frais moyens des instruments (% par an)	0,18

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 12, rue Duhesme - 75018 Paris.

YOMONI ASSET MANAGEMENT