

Caractéristiques	
Valeur Liquidative (€)	104,50
Encours (millions d'€)	6,65

Performances (indice)	
Mois dernier	-0,51% (-0,53%)
Année en cours	+0,19% (+1,06%)

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

Objectif de gestion :

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

Indicateur de risque :



1 : risque le moins élevé

7 : risque le plus élevé

SRRI : indicateur synthétique de risque et de rendement

Durée minimum d'investissement recommandée :

5 ans

Caractéristiques :

Date de lancement	06/08/2018
Gérants	David Ganozzi Alexis Naacke
Code ISIN	FR0013329786
Code Bloomberg	YOMOALL FP
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	1.3% max.
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off	12h30
Règlement	J+2
Valorisateur	SGSS
Dépositaire	BPSS

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a vu les marchés d'actifs risqués enregistrer une correction, assez modeste cependant. Les craintes persistantes sur la situation sanitaire mondiale et des chiffres macro-économiques signalant une certaine modération du rythme de reprise de l'activité ont contribué à limiter l'enthousiasme, tandis que certains secteurs assez chèrement valorisés, comme la technologie, ont connu un surcroît de volatilité.

Concernant l'environnement économique, nous ne voyons pas pour le moment de changements significatifs dans le scénario de reprise en place depuis la fin du printemps. Certes les indicateurs avancés de l'activité (enquêtes de confiance auprès des chefs d'entreprises) tendent à se modérer depuis quelques semaines, mais aucun retournement significatif n'est pour le moment perceptible et la tendance demeure à l'expansion. Compte tenu du choc très important enregistré durant la période de confinement, la reprise du marché du travail n'est qu'assez progressive mais la normalisation se poursuit. La confiance des ménages en est naturellement affectée, mais les comportements de dépenses reviennent petit à petit à la normale.

Sur le plan sanitaire la situation internationale s'améliore dans l'ensemble, même si certains points d'inquiétude demeurent. Aux Etats-Unis et dans un grand nombre de pays émergents le nombre de contaminations tend à se modérer depuis la fin de l'été. En Europe, la situation s'est quelque peu dégradée dans certains pays depuis la levée des mesures de confinement, en France et en Espagne notamment. Au global, le risque de nouvelles mesures restrictives généralisées susceptibles de conduire à un nouveau décrochage significatif de l'activité semble extrêmement faible, les stratégies sanitaires ayant évolué vers plus un ciblage plus précis, dont les effets macro-économiques sont beaucoup plus limités.

Sur le plan politique, l'actualité internationale demeure dominée par l'approche des élections présidentielles américaines. Le contexte politique américain demeure très tendu, comme l'a illustré le premier débat entre les deux candidats. Si Joe Biden demeure favori dans les sondages, on observe depuis quelques semaines une certaine remontée des intentions de vote en faveur de Donald Trump. Les incertitudes qui entourent le résultat du vote et l'attitude future de l'actuel président américain risquent toutefois d'entretenir une certaine incertitude sur les marchés financiers pour plusieurs semaines encore, y compris après la fin du vote début novembre.

Au total, nous continuons de privilégier un scénario de reprise de l'activité économique mondiale, même si son rythme est appelé à se modérer un peu désormais. Les élections américaines sont susceptibles de générer un surcroît d'incertitudes pour les marchés d'ici la fin de l'année, mais il nous semble très risqué de tenter de définir des stratégies d'investissement sur cet évènement. Les valorisations des actions sont un peu tendues désormais, mais elles nous semblent loin de signaler une situation de bulle financière.

Nous maintenons donc des vues assez constructives dans les portefeuilles, en privilégiant les actions aux obligations dans des proportions modérées et les secteurs de la technologie et des télécoms dans la partie actions.

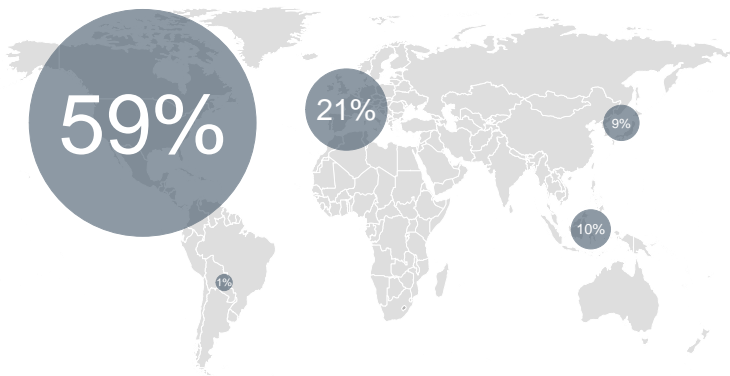
Performance passée



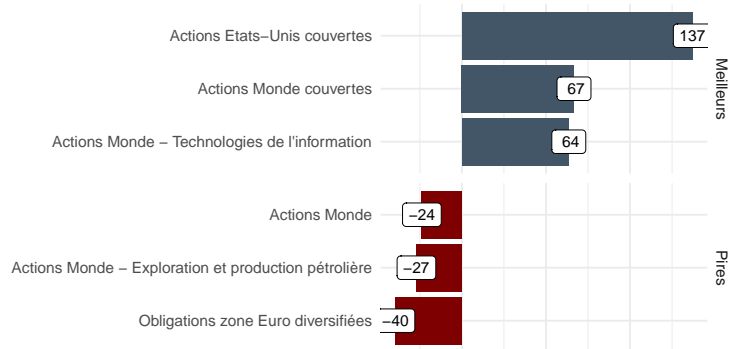
Performance cumulée

	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	-	-	-	0.19

Allocation



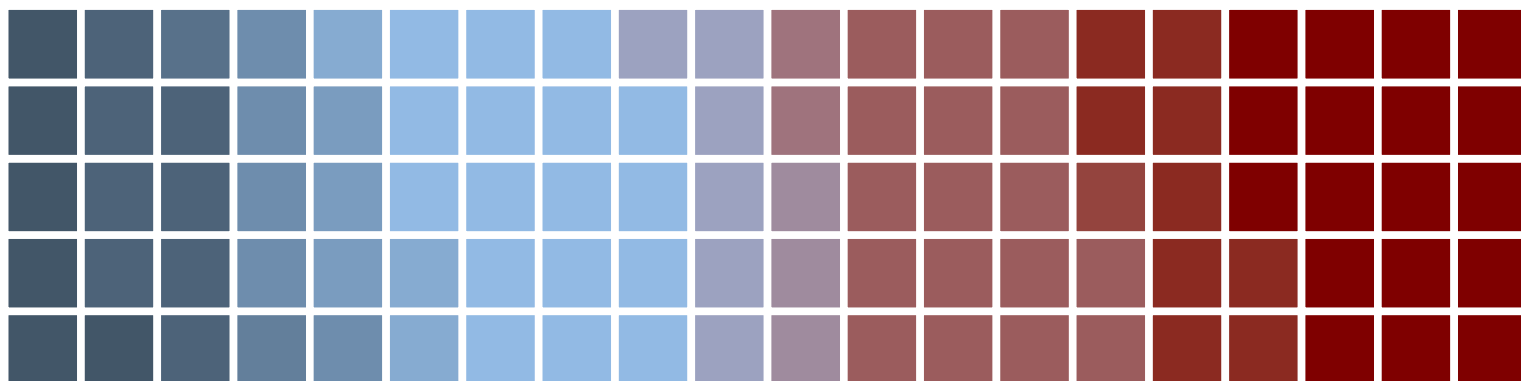
Répartition géographique de la poche Actions



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

Expositions

(en pourcentage de l'actif de notre portefeuille)



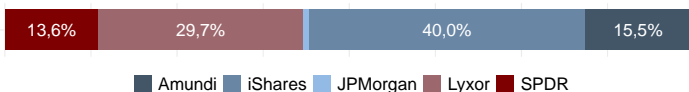
- Actions Etats-Unis : 6%
- Actions Etats-Unis couvertes : 8%
- Actions Japon : 1%
- Actions Japon couvertes : 1%
- Actions Monde : 5%
- Actions Monde – Services de communication : 3%
- Actions Monde – Technologies de l'information : 3%
- Actions Monde couvertes : 17%
- Actions Pays Emergents : 6%
- Actions zone Euro : 3%
- Actions zone Euro – Petites capitalisations : 2%
- Bons du Trésor zone Euro : 17%
- Espèces : 1%
- Obligations d'entreprises zone Euro : 9%
- Obligations zone Euro diversifiées : 18%

Risques

Type de réplcation des ETF



Répartition par émetteur



Principales positions

Nom	Poids
1 iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	14,1%
2 SPDR Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF	12,7%
3 Lyxor MSCI World UCITS ETF	8,8%

Métriques de risques

au 30 septembre 2020

Risques	Volatilité réalisée (allocation historique)	10.62 %
	Volatilité anticipée (allocation actuelle)	- %
	Perte maximale sur un an estimée à 95% (cVaR)	-11.50 %
Sensibilités	Impact estimé d'une baisse de 10% des actions	-7.40 %
	Impact estimé d'une baisse de 10% du dollar	0.04 %
	Impact estimé d'une baisse de 10% du pétrole	-1.40 %
Sous-Jacents	Nombre de fonds	23
	Nombre de titres sous-jacents (estimé)	7600
	Frais moyens des instruments (% par an)	-