

| Performance du trimestre écoulé |          |
|---------------------------------|----------|
| Profil                          | -13,60 % |
| Indice                          | -14,50 % |

| Performance sur l'année en cours |          |
|----------------------------------|----------|
| Profil                           | -13,60 % |
| Indice                           | -14,50 % |

**Indice :** 35% MSCI World Total Return (EUR) + 35% MSCI World Total Return EUR Hedged + 30% FTSE MTS Eurozone Govt 1-3Y, du 01/09/2015 au 29/05/2019  
35% MSCI ACWI Net Total Return (EUR) + 35% MSCI ACWI Net Total Return EUR Hedged + 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond, du 29/05/2019 à aujourd'hui.

## Objectif de gestion :

Le mandat a un objectif de croissance du capital grâce à une gestion quantitative et discrétionnaire, avec une volatilité cible à 14%. L'investissement sur les supports en unités de compte comporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers.

## 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 :

## 8 ans

## Caractéristiques :

### Enveloppe fiscale

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Contrat</b>                | Assurance Vie |
| <b>Frais</b>                  | Yomoni Vie    |
| <b>Assureur</b>               | 0,60% / an    |
| <b>Gestion sous mandat</b>    | Survénir      |
| <b>Frais</b>                  | Yomoni AM     |
| <b>Date de lancement</b>      | 0,70% / an    |
| <b>Part de fonds Euro (%)</b> | 01/09/2015    |
| <b>Part d'UC (%)</b>          | 0%            |
| <b>Gérants</b>                | 100%          |
|                               | D. Ganozzi    |
|                               | A. Naacke     |

## Performance\* :

Depuis le lancement : **9,85 %**

Sur 3 ans : **-4,24 %**

Sur 1 an : **-7,81 %**

## Commentaire de gestion

Le mois de mars s'est achevé sur des baisses très importantes des marchés actions internationaux, qui dépassent désormais largement les 20% par rapport aux plus hauts historiques atteints en début d'année et qui signalent ainsi la fin du long « bull market » qui avait commencé au printemps 2009. L'extension de l'épidémie à l'ensemble de la planète et la mise en place progressive dans un nombre croissant de pays de stratégies sanitaires de confinement et de distanciation sociale constituent l'unique explication du très fort recul des actifs risqués, les plus sensibles à la tenue de la croissance économique. En effet, ces mesures mises en place dans le but de limiter la propagation de l'épidémie ont pour effet immédiat de conduire à une mise à l'arrêt brutale de pans entiers de l'économie mondiale.

Les premières statistiques économiques publiées pour le mois de mars montrent toutes une chute vertigineuse du niveau de l'activité dans l'ensemble des grandes zones économiques, et les premières estimations d'organismes officiels (OCDE, FMI, INSEE...) laissent entrevoir une récession économique jamais observée au cours des dernières décennies pour le premier semestre 2020.

Dans ce contexte hors norme, les autorités publiques en charge de la politique économique ont adopté assez rapidement une attitude extrêmement volontariste pour contrer les effets récessifs des mesures de confinement. La plupart des grands pays ont annoncé des relâchements très marqués des politiques budgétaires, tandis que les grandes banques centrales ont procédé à des détentes massives de leurs politiques monétaires. Autre élément encourageant, la levée progressive des règles de confinement en Chine (premier pays à avoir été touché par l'épidémie et à avoir mis en place des mesures sanitaires très strictes) semble bien se traduire par une reprise de l'activité, perceptible au travers d'un certains nombres de données économiques publiées ces dernières semaines.

Si ces éléments permettent d'imaginer une forme de reprise de l'activité économique à un horizon de quelques semaines ou mois selon les régions, la dynamique macroéconomique de court terme devrait demeurer extrêmement défavorable au cours des toutes prochaines semaines au niveau global, tant que les mesures de confinement en place impliqueront une forme de "glaciation" de l'activité. En outre, il semble désormais très probable que la levée des mesures sanitaires ne pourra se faire que par étapes, ce qui risque de se traduire par une reprise économique seulement progressive. Dans ce contexte, nous confirmons le biais relativement prudent que nous avons adopté depuis le début du mois de février.

## Performance passée\*

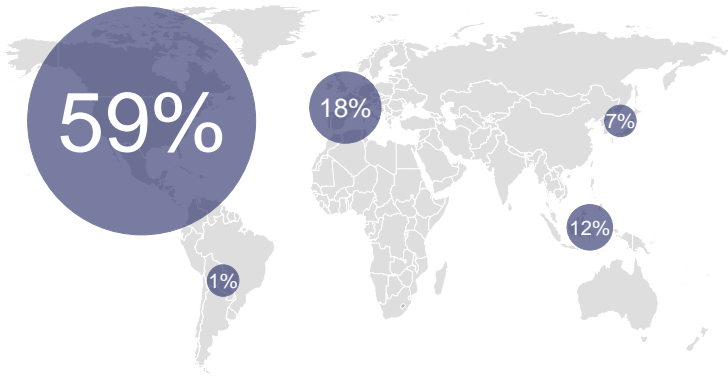


## Performance cumulée\*

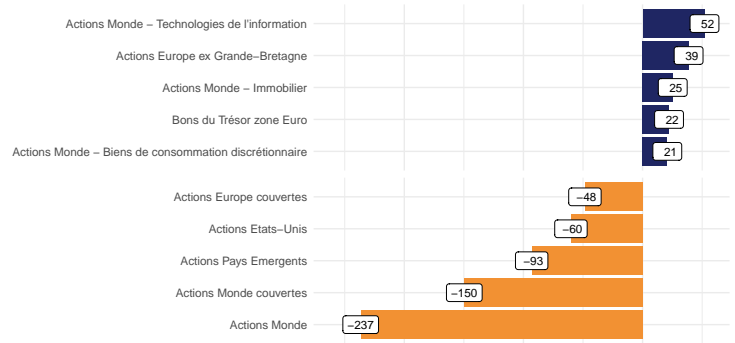
|      | Jan   | Fév   | Mars  | Avr  | Mai   | Juin  | Jul  | Aout  | Sep  | Oct   | Nov   | Déc   | Année  |
|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|--------|
| 2015 | -     | -     | -     | -    | -     | -     | -    | -     | 0,60 | 4,47  | 1,38  | -3,03 | 3,32   |
| 2016 | -1,51 | 1,55  | 0,87  | 0,16 | 1,34  | 0,41  | 2,90 | 0,00  | 0,17 | -1,32 | 0,52  | 1,95  | 7,18   |
| 2017 | 1,05  | 2,26  | 0,25  | 0,07 | -0,23 | -0,68 | 0,41 | 0,34  | 1,38 | 2,57  | -0,79 | 0,96  | 7,80   |
| 2018 | 1,43  | -2,50 | -1,79 | 2,30 | 1,01  | -0,72 | 0,82 | 0,68  | 0,45 | -4,97 | -0,15 | -4,48 | -7,93  |
| 2019 | 5,22  | 1,20  | 1,83  | 1,22 | -4,33 | 3,86  | 1,53 | -1,41 | 1,97 | 0,66  | 2,12  | 1,11  | 15,69  |
| 2020 | 0,20  | -5,30 | -8,94 | -    | -     | -     | -    | -     | -    | -     | -     | -     | -13,60 |

\* Les performances sont nettes de frais du mandat d'arbitrage et du contrat d'assurance-vie (hors fiscalité et prélèvements sociaux).

## Allocation



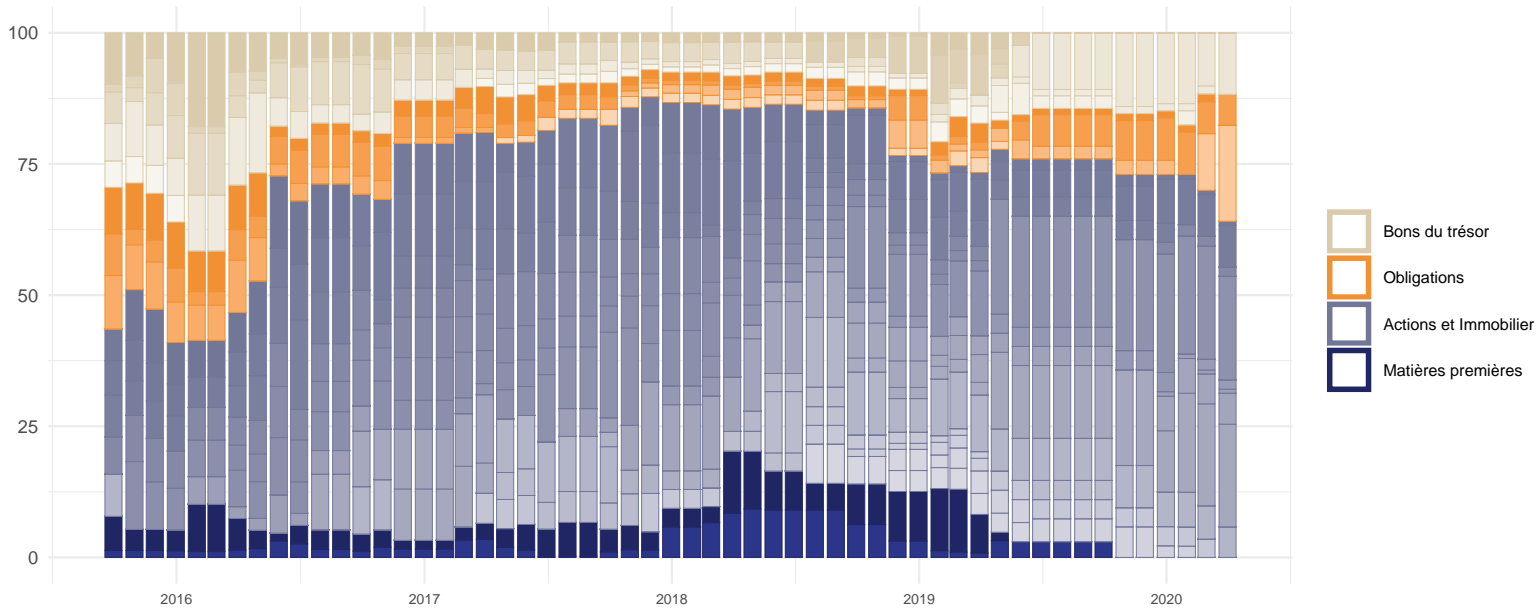
Répartition géographique de la poche Actions



Contribution à la performance sur les 12 derniers mois (en points de base)

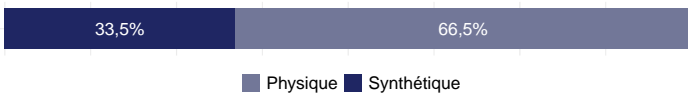
## Exposition

(en pourcentage de l'actif de notre portefeuille)

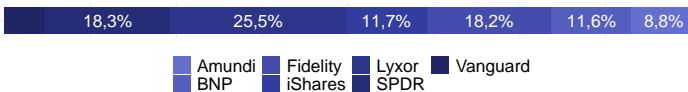


## Risques

### Type de réplcation des ETF



### Répartition par émetteur



### Principales positions

| Nom   | Poids |
|---|-------|
| 1 SPDR Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond UCITS | 15,5% |
| 2 iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF              | 9,9%  |
| 3 BNP Paribas Easy - MSCI World ex CW               | 8,4%  |

### Métriques de risques

au 31-03-2020

|                     |   |       |
|---------------------|---|-------|
| <b>Risques</b>      | Volatilité réalisée (allocation historique)   | 8,4%  |
|                     | Volatilité anticipée (allocation actuelle)    | 8,7%  |
|                     | Perte maximale sur un an estimée à 95% (cVaR) | 12,7% |
| <b>Sensibilités</b> | Impact estimé d'une baisse de 10% des actions | -7,8% |
|                     | Impact estimé d'une baisse de 10% du dollar   | -5,7% |
|                     | Impact estimé d'une baisse de 10% du pétrole  | -2,4% |
| <b>Sous-jacents</b> | Nombre de fonds                               | 14    |
|                     | Nombre de titres sous-jacents (estimé)        | 7600  |
|                     | Frais moyens des instruments (% par an)       | 0,17  |