

# REPORTING FINANCIER

## PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

### KERMONEY CHAPLIN PATRIMOINE VIE PLUS

MARS 2021



KERMONY  
OFFICE



KERMONY CHAPLIN

Données au 31 / 03 / 2021

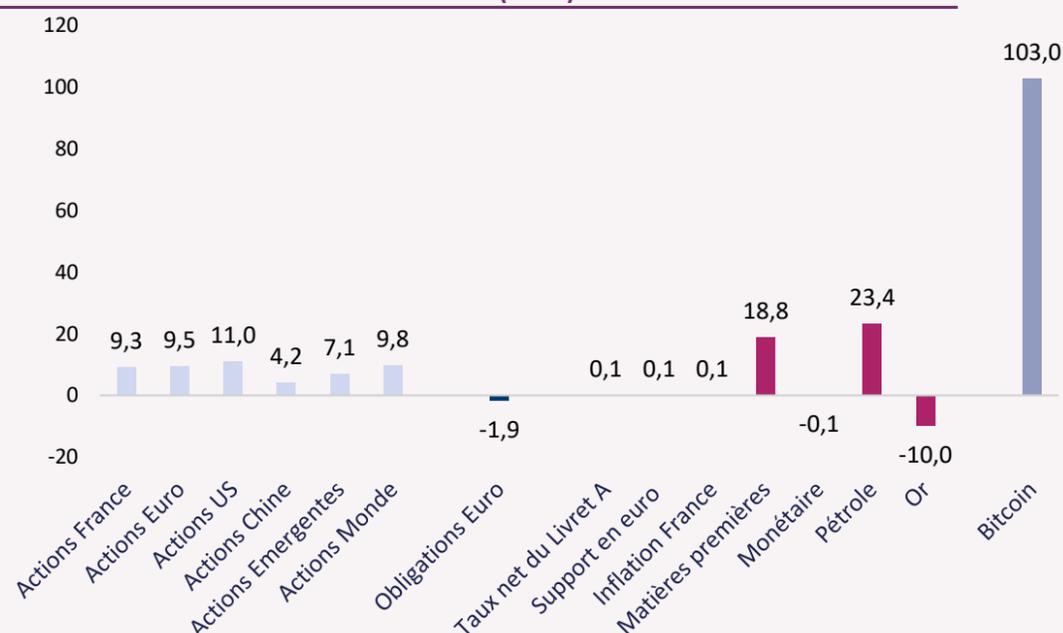
## ANALYSE DES MARCHÉS

## MOT DU DIRECTEUR DES INVESTISSEMENTS

## COMPOSITION

## RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

### PERFORMANCES DES MARCHÉS (EN %) SUR LE TRIMESTRE



Source: Quantalys, Investing.com performances en euros sauf pour le pétrole et l'or en USD au 31/03/2021.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

Il est impossible d'investir de manière directe sur des indices.

### TOP / FLOP DES CATEGORIES DE FONDS SUR 3 MOIS (données au 06/04/2021)

Catégorie	Performances
Actions Etats-Unis Value	+18,5%
Actions Sectorielles Services Financiers	+18,3%
Phoenix barrière modérée court terme	+16,7%
Actions Etats-Unis Petites et Moyennes Cap	+16,4%
Actions Sectorielles Energie, Matières Prem	+16,3%
Actions Bear	-12,56%
Actions Sectorielles Or	-8,49%
Actions Brésil	-7,71%
Airbag barrière modérée long terme	-3,81%
Monétaire hors Europe autre devise	-3,46%

Source : Quantalys. Données en euros. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs

### NOS VUES DE MARCHÉS

		Très négatif	Négatif	Neutre	Positif	Très positif
A c t i o n s	US					
	Europe					
	Chine					
	ME					
	Small Cap					
D A c t e s	Fonds en euros					
	Oblig. d'Etat					
	Oblig. privées					
	High Yield					
	Dette Emergente					
A R c t i f s	Immobilier coté					
	Mat. premières					
	Infrastructure					

### LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

A	US Value	A	D	s	High Yield
c	Actions "Value"	c	é		Dette émergente
t	Royaume Uni	t	f		Fonds en euros
i	Consommation	i	e		Obligations indexées à l'inflation
o	Services Financiers	f	n		Obligations Monde Secteur Privé
n		s	s		USD/EUR
s					

### LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

A	Asie hors Japon	A	D	s	
c	Chine	c	é		
t	Actions US "Growth"	t	f		
i	Biotech	i	e		
o	Environnement	f	n		
n		s	s		
s					



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+5,8%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)

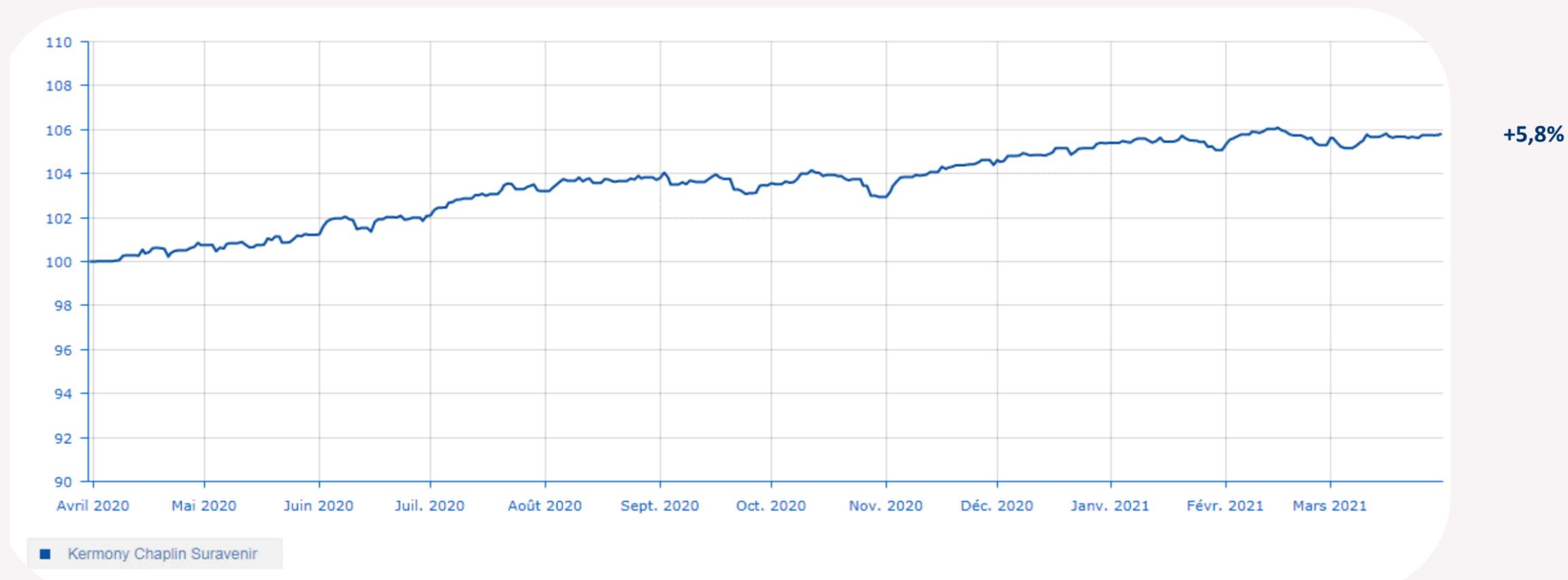
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

### PERFORMANCES SUR LES 12 DERNIERS MOIS



Source : Quantalys. Données en euros. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+5,8%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+2,1%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+9,6%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**1,7%**

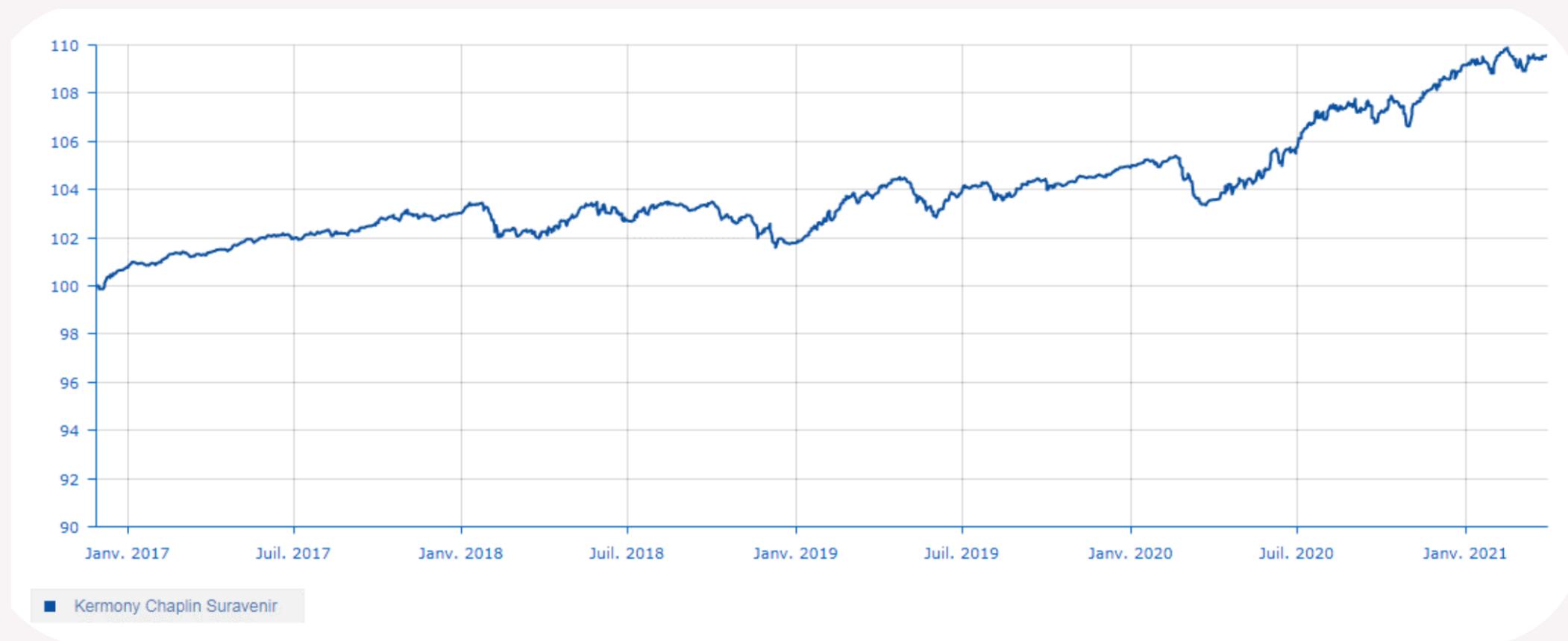
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

### PERFORMANCES CUMULEES DEPUIS CREATION



**+9,6%**

Source : Quantalys. Données en euros. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs



KERMONY  
OFFICE



KERMONY CHAPLIN

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+5,8%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+2,1%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+9,6%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**1,7%**

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

## SYNTHÈSE PERFORMANCES

	3 derniers mois	1 an	3 ans	Depuis création* (cumulée)	Depuis création* (annualisée)	YTD	2020	2019	2018	2017
KERMONY CHAPLIN	+0,4%	+5,8%	+7,2%	+9,6%	+2,1%	+0,4%	+4,0%	+3,1%	-1,2%	+2,3%

\* Date de création : 29 novembre 2016

Source : Quantalys. Données en euros. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs



Michael  
Sfez

#### COMPORTEMENT DES MARCHES

- ◆ Le premier trimestre a été dominé par la hausse des taux et un rallye des actions mené par les actions décotées dites « value » qui avaient été délaissées ces dernières années.
- ◆ Les deux grands catalyseurs de ce rallye ont été la victoire démocrate en Géorgie ouvrant la voie aux plans budgétaires massifs américains et la vaccination rapide aux Etats-Unis notamment.
- ◆ Les taux 10 ans américains sont désormais aux alentours de 1,75% contre 0,5% en août dernier. Cette hausse a été favorable aux actions value et aux financières. Cette hausse est liée à un plus grand optimisme sur les perspectives de croissance économique mondiale.
- ◆ On note que les marchés pour lesquelles la vaccination est plus lente ont également suivi (zone Euro, Japon). L'Europe quand à elle a vu le nombre de cas COVID augmenter laissant penser que sa reprise économique sera plus tardive qu'aux US et au Royaume-Uni.
- ◆ Alors que l'industrie présente de belles performances dans le monde, on note un secteur des services en Europe qui reste en retrait en raison des mesures de confinement qui tardent à se terminer.
- ◆ Certains investisseurs, dont nous faisons partie, émettent des craintes sur la taille du plan de Biden qui, combiné avec une reprise très forte de la demande en raison d'épargne en excès, pourrait entraîner une hausse brutale de l'inflation pouvant amener la Réserve Fédérale à resserrer sa politique monétaire plus tôt prévu. Une telle action aurait un effet très négatif sur les marchés actions.
- ◆ La Chine, que nous avons fortement sous-pondéré, a corrigé à partir de mi-février en raison de craintes sur un resserrement de politique monétaire.
- ◆ Le Brésil et l'Inde ont vu le nombre de cas fortement augmenter. L'inquiétude est moins forte pour l'Inde qui dispose d'une population plus jeune (seulement 7% au dessus de 65 ans).
- ◆ Les actions qui ont été les plus favorisées par le Covid sous-performent depuis novembre.
- ◆ Les marchés actions ont beaucoup progressé, la crainte sur les variants ne freinant en rien leur dynamique.

#### PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Le portefeuille Chaplin réalise en ce début d'année des performances supérieures aux objectifs visés tirées par le rallye des marchés actions.
- ◆ Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition aux actions internationales qui ne pèsent plus que 2,5% du portefeuille. En effet, nous devenons plus prudents au vu des valorisations et des risques qui nous semblent sous-estimés (inflation, augmentation de l'impôt sur les sociétés, tensions sino américaines, déceptions potentielles sur les vaccins,...).
- ◆ Nous avons augmenté notre exposition aux obligations haut rendement avec le fonds Candriam Patrim Obli-Inter et la dette émergente en nous appuyant sur les équipes de Lombard Odier avec le fonds LOF EMG Local Currency Bond. Nous sommes sortis des matières premières prenant nos gains après un fort rallye lié à la raréfaction et la reprise très forte de la demande
- ◆ Compte tenu des valorisations actuelles, nous sommes conscients qu'en raison de notre posture plus défensive, nous pourrions manquer une partie des gains à venir sur le court terme mais plusieurs facteurs nous laissent penser qu'il est désormais plus adapté de se concentrer sur la préservation des gains engendrés.

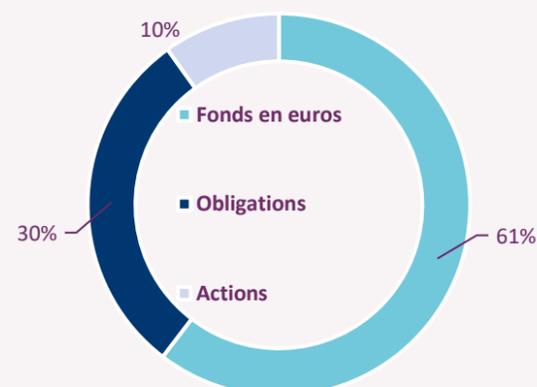
**PERFORMANCES**

**MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS**

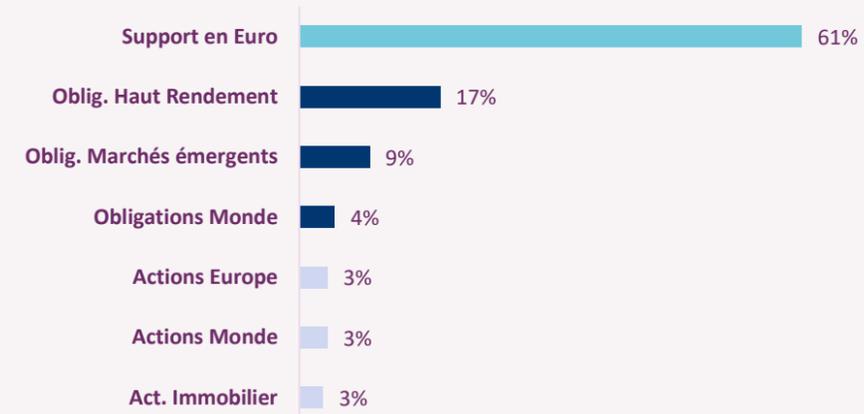
**COMPOSITION**

**RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS**

**ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS**



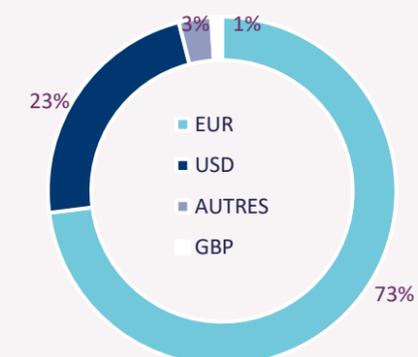
**ALLOCATION PAR STRATEGIE**



**PRINCIPALES POSITIONS**

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro à Capital Garanti (0.80%)	Support en euro	60,6%
Candriam Patrim Obli-Inter C EUR Acc	Obligataire Monde	17,1%
LOF Emg Lcl Ccy Bd Fund P EUR Acc	Obligataire Emergent	8,5%
CPR Invest Climate Bonds Euro A EUR Acc	Obligataire Monde	4,3%
DPAM Invest B Equities World Sust B	Actions Monde	3,4%
Aberdeen Std SICAV I Europ Eq A Acc EUR	Actions Europe	3,4%
Allianz Immo C	Actions Sectorielles	2,9%

**EXPOSITION DEVISES**



**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN**

Positifs	Poids	Contribution
DPAM Invest B Equities World Sust B	3,4%	+1,6%
Aberdeen Std SICAV I Europ Eq A Acc EUR	3,4%	+1,2%
Candriam Patrim Obli-Inter C EUR Acc	17,1%	+0,7%

Négatifs	Poids	Contribution
CPR Invest Climate Bonds Euro A EUR Acc	0,3%	+0,3%
LOF Emg Lcl Ccy Bd Fund P EUR Acc	8,5%	+0,3%
Allianz Immo C	2,9%	+0,5%

**PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS**

Actions	Secteur
Microsoft Corp	Technologie
Boston Scientific Corp	Santé
Tencent Holdings Ltd	Services de communication
ASML Holding NV	Technologie
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	Services de Communication
Nestle SA	Consommation Défensive
Hannover Rueck SE	Services Financiers

Obligations
SILGAN HOL 3,25%
DARLING GL 3,625%
IQVIA INC 3,25%
GRIFOL SA 3,2%
SPDR® Blmbrg Bcly EM Lcl Bd ETF Dis
Indonesia (Republic of) 8.25%
CPR Monétaire ISR I



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

CRÉATION  
29 NOVEMBRE  
2016

CATÉGORIE  
Sécuritaire

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉ  
> 3 ans

CONTRAT  
D'ASSURANCE  
PATRIMOINE VIE  
PLUS

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
KERMONEY CHAPLIN	1,7%	-2,0%	146%

FRAIS ANNUELS

Frais annuels courants des fonds (TTC)	0,68%
Honoraires Kermoney (HT) par an* (min. €9500)	0,80%
Commission de surperformance	20%
Seuil annuel à franchir	1,5%
High Water Mark	Oui, relatif
Cristallisation	Annuelle
HWM atteinte le :	31/12/2020
Reinitialisation possible du HWM :	Non
Plafond de commission de surperformance :	2,5%

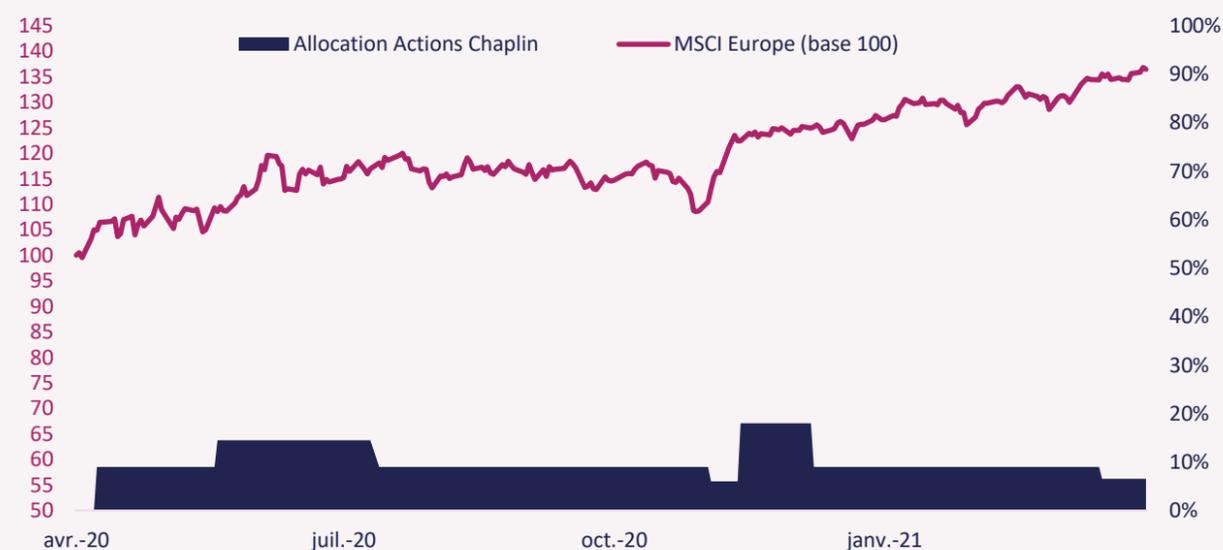
\*Une partie de ces frais sont couverts par les commissions des fonds

ESG

Supports ESG  
hors fonds en euros

Poids  
27,8%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS SUR LES DOUZE DERNIERS MOIS



ATTENTION : Les Informations présentées ici sont basées sur les portefeuilles modèles et le logiciel Quantalys. Les résultats peuvent dévier des performances réelles notamment en raison des dates d'arbitrage et de la situation personnelle de chacun.

Les produits présentés sur ce document ne constituent pas une offre ou une sollicitation à investir dans un produit ou une prestation de services de Kermoney Office, adressée à toute personne relevant d'une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou dans laquelle Kermoney Office ne serait ni habilitée ni en état de proposer une telle offre ou sollicitation.

Les informations contenues dans cette présentation sont données à titre indicatif, sur la base des informations connues à publication, et ne sauraient engager la responsabilité de Kermoney Office.

Sauf spécifications contraires, Kermoney Office est la source de toutes les données, et toutes les informations publiées dans le présent document sont, à sa connaissance, actualisées et précises. Les opinions exprimées sont celles de Kermoney Office, elles ne sont pas une simple constatation des faits et peuvent varier et, à moins qu'elles ne se rapportent à un investissement particulier, elles ne constituent pas une prestation de services réglementée de « conseil en investissements ». Tout placement dans nos portefeuilles exige un entretien approfondi pour évaluer la tolérance au risque de l'investisseur.

Avant de souscrire à un fonds d'investissement, il est recommandé de lire son prospectus. Les prospectus des fonds peuvent être obtenus auprès de Kermoney Office, dans les pays où ces fonds sont commercialisés ou bien auprès des partenaires (assureurs,...) en charge de la distribution.

Toute prévision, projection ou objectif n'est donné qu'à titre indicatif et n'est en aucun cas garanti. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

Toute référence à des rendements liés aux devises peut augmenter ou diminuer en raison de la fluctuation des taux de change. Toute référence à un traitement fiscal donné dépend de la situation individuelle de chaque client et peut faire l'objet de modification à l'avenir.

Copyright © 2021 Kermoney Office. Ces informations ne peuvent ni être redistribuées ni reproduites sans l'autorisation de Kermoney Office.

Publié par Kermoney Office : 24 avenue Bugeaud 75016 Paris – Sarl au capital de 52.770 € -

Immatriculée au R.C.S. de PARIS sous le numéro 512 114 737,

Enregistrée à l'ORIAS sous le n° 09052950,

Conseiller en Investissements Financiers, référencé sous le numéro E002530 par la CNCGP, Association agréée par l'AMF

Activité de démarchage bancaire et financier

Immatriculée par la CCI de Paris Île-de-France sous le numéro n° : CPI 7501 2017 000 016 834 pour l'activité de transaction immobilière Assurance et Garantie Financière de la compagnie MMA- IARD 14 Boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 Le Mans CEDEX 9

NE PEUT RECEVOIR AUCUN FONDS EFFET OU VALEUR

Tel : 01 46 22 55 55 - Fax : 09 72 12 65 42 – Mail: contact@kermoney-office.com