KERMONY
OFFICE

# REPORTING FINANCIER

# PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

# KERMONY EASTWOOD GENERALI HIMALIA

## MARS 2021

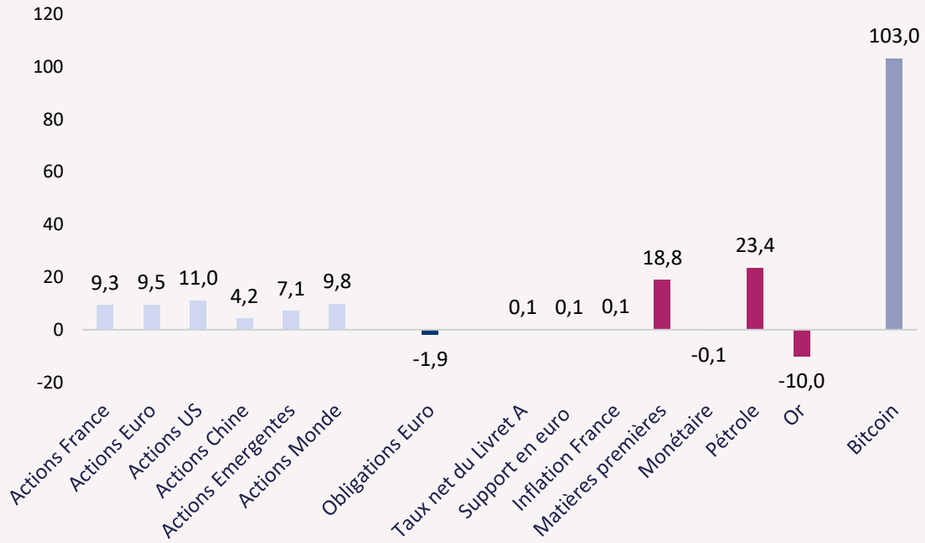
KERMONY OFFICE

**KERMONY EASTWOOD**

Données au 31 / 03 /2021

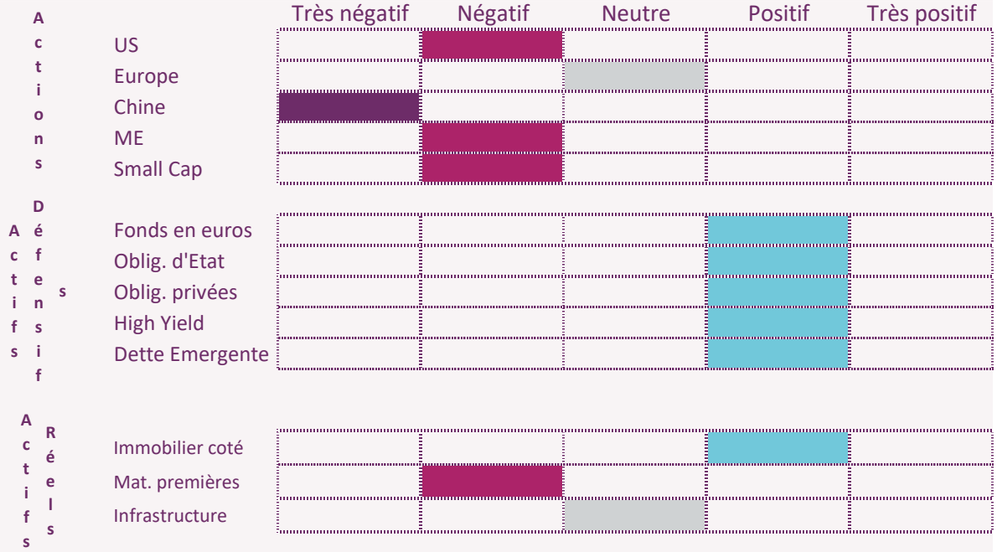


## PERFORMANCES DES MARCHES SUR LE TRIMESTRE




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.

## NOS VUES DE MARCHÉS




## TOP / FLOP DES CATEGORIES DE FONDS SUR LE TRIMESTRE (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

## LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

**Actions**
- US Value
- Actions "Value"
- Royaume Uni
- Consommation
- Services Financiers

**Actifs Défensifs**
- High Yield
- Dette émergente
- Fonds en euros
- Obligations indexées à l'inflation
- Obligations Monde Secteur Privé
- USD/EUR

## LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

**Actions**
- Asie hors Japon
- Chine
- Actions US "Growth"
- Biotech
- Environnement

**Actifs Défensifs**

KERMONY OFFICE

KERMONY EASTWOOD

Données au 31 / 03 /2021

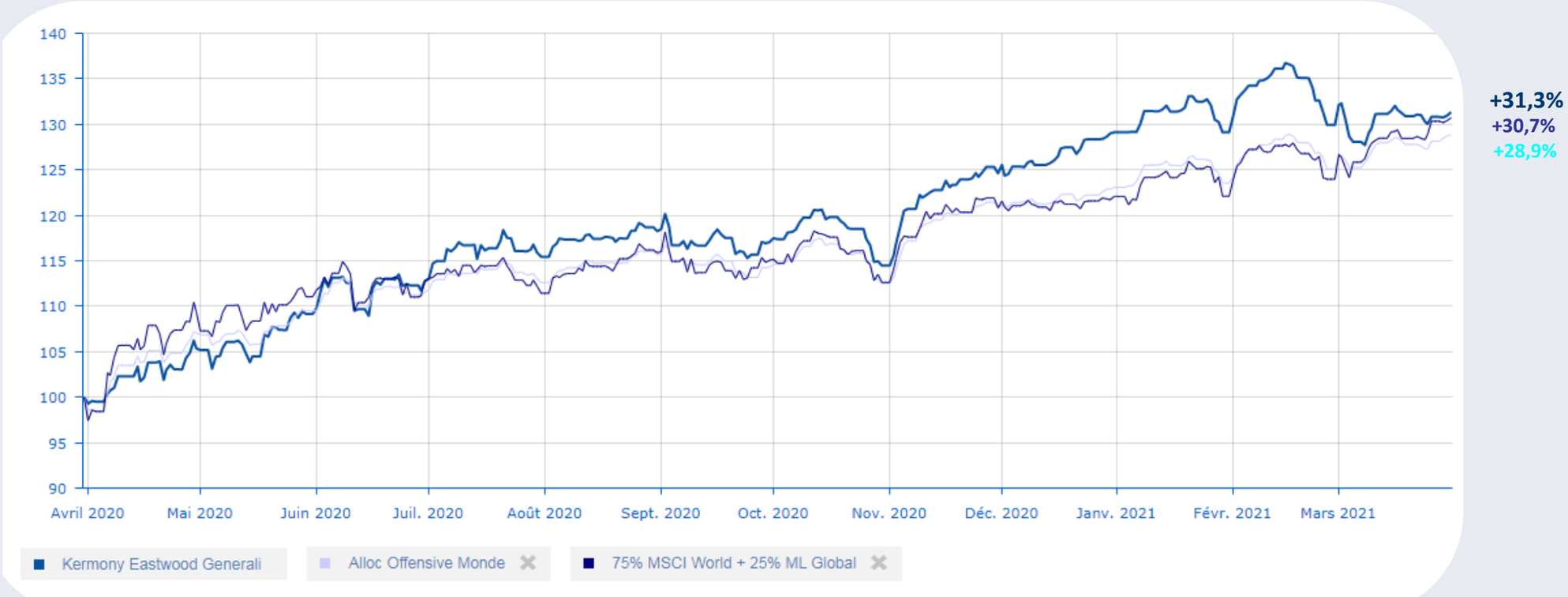
PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16)

## PERFORMANCES SUR LES 12 DERNIERS MOIS




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

KERMONY OFFICE

**KERMONY EASTWOOD**

Données au 31 / 03 /2021

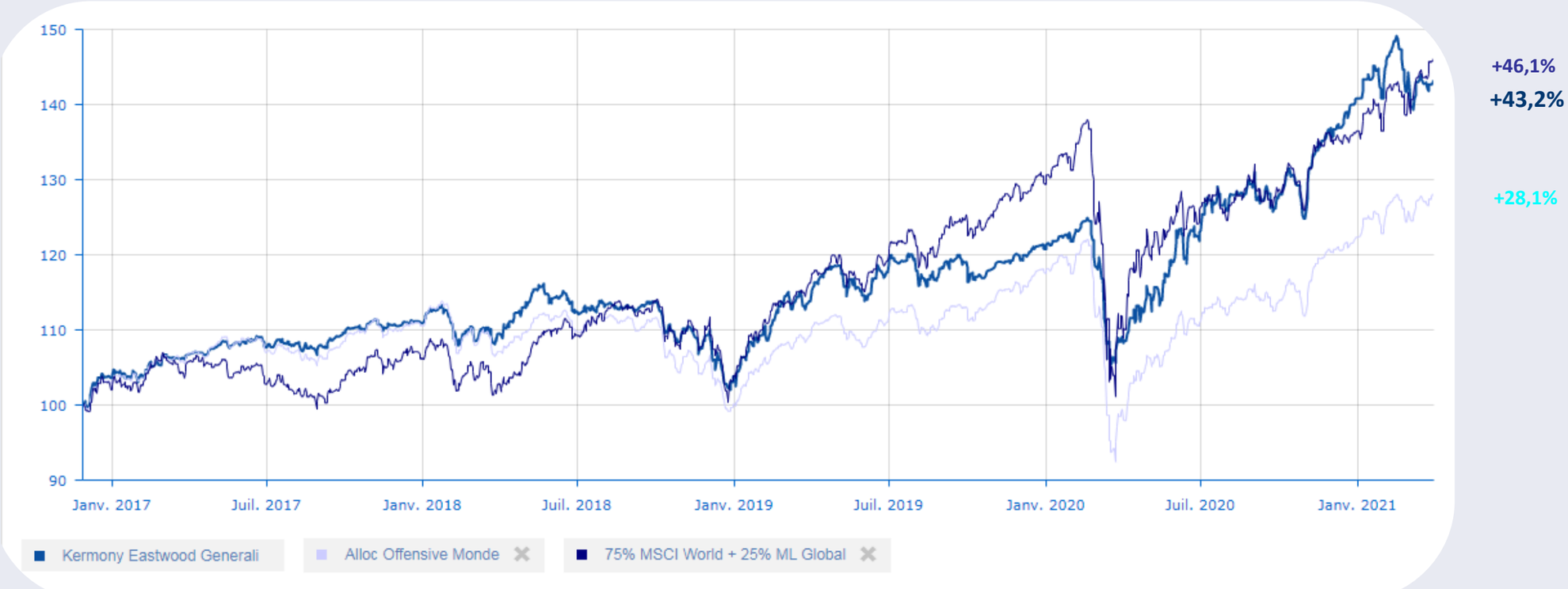
PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
**+8,6%**

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
**+43,2%**

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
**9,9%**

## PERFORMANCES CUMULEES DEPUIS CREATION




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

KERMONY OFFICE

**KERMONY EASTWOOD**

Données au 31 / 03 /2021

PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
**+8,6%**

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
**+43,2%**

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
**9,9%**

# SYNTHÈSE PERFORMANCES

| | 3 derniers mois | 1 an | 3 ans | Depuis création* (cumulée) | Depuis création* (annualisée) | YTD | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **KERMONY EASTWOOD** | **+1,7%** | **+31,3%** | **+30,8%** | **+43,2%** | **+8,6%** | **+1,7%** | **+16,6%** | **+17,8%** | **-6,4%** | **+7,0%** |
| **Catégorie Allocation Offensive Monde** | +4,7% | +28,8% | +19,6% | +28,1% | +5,9% | +4,7% | +4,4% | +17,4% | -9,4% | +7,5% |
| **Indice*** | +7,1% | +30,7% | +42,2% | +46,1% | +9,1% | +7,1% | +5,5% | +24,6% | -2,2% | +4,1% |

* Date de création : 29 novembre 2016

** Indice composite 75% actions 25% obligations = 75% MSCI World + 25% Merrill Lynch Global

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

KERMONY OFFICE

**KERMONY EASTWOOD**

CRÉATION
**29 NOVEMBRE 2016**

CATÉGORIE
**Allocation Offensive Monde**

ECHELLE DE RISQUE

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉ

CONTRAT D'ASSURANCE
**GENERALI HIMALIA**

**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.

## PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- Le portefeuille Eastwood réalise en ce début d'année des performances en ligne avec ses objectifs tirées par le rallye des marchés actions.
- Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition aux actions internationales qui ne pèsent plus que 47% du portefeuille. En effet, nous devenons plus prudents au vu des valorisations et des risques qui nous semblent sous-estimés (inflation, augmentation de l'impot sur les sociétés, tensions sino américaines, déceptions potentielles sur les vaccins,...)
- Nous avons augmenté notre exposition aux obligations haut rendement avec le fonds du spécialiste Muzinich.
- Nous avons sensiblement renforcé notre exposition au fonds en euros qui représente désormais presque 30% du portefeuille.
- Compte tenu des valorisations actuelles, nous sommes en effet 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.

KERMONY OFFICE

**KERMONY EASTWOOD**

CRÉATION
**29 NOVEMBRE 2016**

CATÉGORIE
**Allocation Offensive Monde**

ECHELLE DE RISQUE

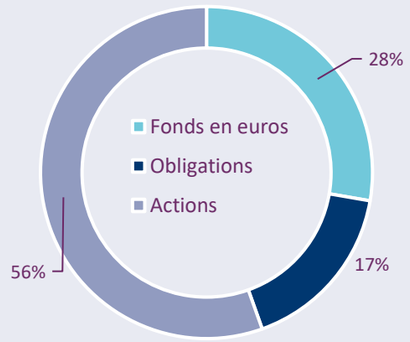
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉ
**> 5 ans**

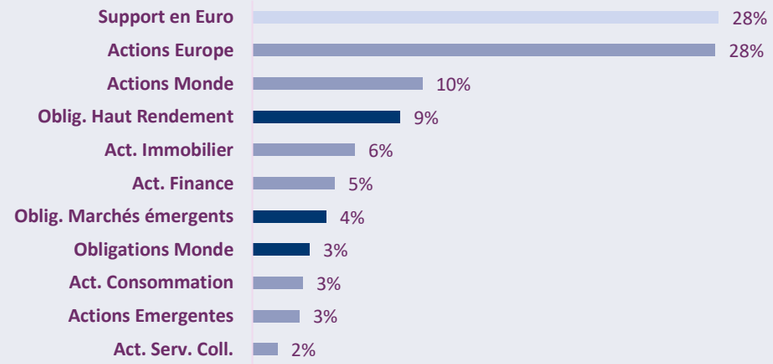
CONTRAT D'ASSURANCE
**GENERALI**



## ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



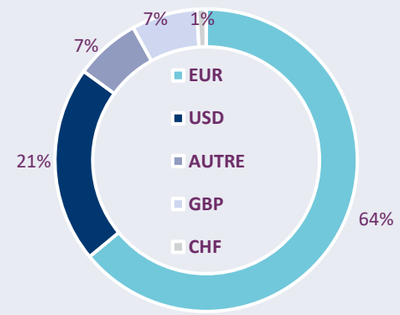

## ALLOCATION PAR STRATEGIE




## PRINCIPALES POSITIONS

| Fonds | Catégorie | Poids |
|---|---|---|
| Fonds euro AGGV (0.9%) | Support en euro | 27,7% |
| Muzinich Global High Yield H EUR Acc A | Obligataire Monde | 8,8% |
| Echiquier World Next Leaders A | Actions Monde | 7,1% |
| JH Horizon Pan Europ Property Eq A2 EUR | Actions Sectorielles | 6,1% |
| Groupama Avenir Euro N | Actions Europe | 5,5% |
| Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc | Actions Europe | 5,4% |
| JGF Jupiter Global Financials L EUR Acc | Actions Sectorielles | 4,9% |
| BlackRock United Kingdom Fund A2 | Actions Europe | 4,7% |

## EXPOSITION DEVISES




## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

| Positifs | Poids | Contribution |
|---|---|---|
| Echiquier World Next Leaders A | 7,1% | +6,5% |
| Invesco Gbl Consumer Trends Fd E EUR Acc | 3,0% | +3,0% |
| Groupama Avenir Euro N | 5,5% | +2,9% |

| Négatifs | Poids | Contribution |
|---|---|---|
| Fonds euro AGGV (0.9%) | 27,7% | +0,2% |
| PIMCO GIS Gbl Real Ret Invst EUR h Acc | 3,4% | +0,3% |
| EdR Fd China A EUR | 1,0% | +0,4% |

## PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

| Actions | Secteur |
|---|---|
| Alteryx Inc Class A | Technologie |
| Cloudflare Inc | Technologie |
| Afterpay Ltd | Technologie |
| Sea Ltd ADR | Services de Communication |
| Vonovia SE | Immobilier |
| Deutsche Wohnen SE | Immobilier |
| Groupama Monétaire IC | |

| Obligations |
|---|
| Petrobras Global Finance B.V. 6% |
| Carnival Corporation 10.5% |
| Minerva Luxembourg S.A. 6.5% |
| Petroleos Mexicanos 6.84% |
| Bahamas (Commonwealth of) 6% |
| South Africa (Republic of) 8% |
| Fin Fut Us 5Yr Cbt 03/31/21 |

KERMONY OFFICE

**KERMONY EASTWOOD**

CRÉATION
**29 NOVEMBRE 2016**

CATÉGORIE
**Allocation Offensive Monde**

ECHELLE DE RISQUE

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉ
**> 5 ans**

CONTRAT D'ASSURANCE
**GENERALI**



## ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

| | Volatilité | Perte Max | Ratio Sharpe |
|---|---|---|---|
| KERMONY EASTWOOD | 9,9% | -15,7% | 92% |
| Allocation Offensive Monde | 11,1% | -24,2% | 49% |
| Indice* | 12,6% | -26,7% | 66% |

*Indice composite 75% actions 25% obligations = 75% MSCI World + 25% Merrill Lynch Global

## ESG

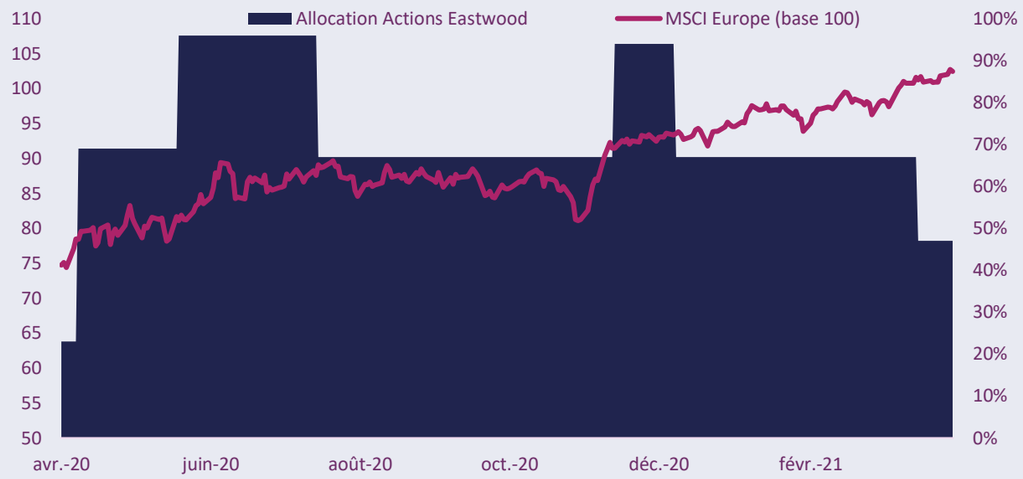
| | Poids |
|---|---|
| Supports ESG hors fonds en euros | 32,7% |

## FRAIS ANNUELS

| | |
|---|---|
| Frais annuels courants des fonds TTC | 1,18% |
| Honoraires annuels Kermony* HT | 0,80% (min. €9500) |
| Commission de surperformance | 20% |
| Seuil annuel à franchir | 5,0% |
| High Water Mark | Oui, absolu |
| 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

## 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 Kermony Office, adressée à toute personne relevant d'une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou dans laquelle Kermony 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 Kermony Office.
Sauf spécifications contraires, Kermony 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 Kermony 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 règlementée 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 Kermony 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 Kermony Office. Ces informations ne peuvent ni être redistribuées ni reproduites sans l'autorisation de Kermony Office.
Publié par Kermony 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@kermony-office.com