

# REPORTING FINANCIER PORTEFEUILLE

## ASSURANCE VIE KERMONEY CHAPLIN

### PATRIMOINE VIE PLUS

2nd trimestre 2021





KERMONEY OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

Données au 30/06/2021

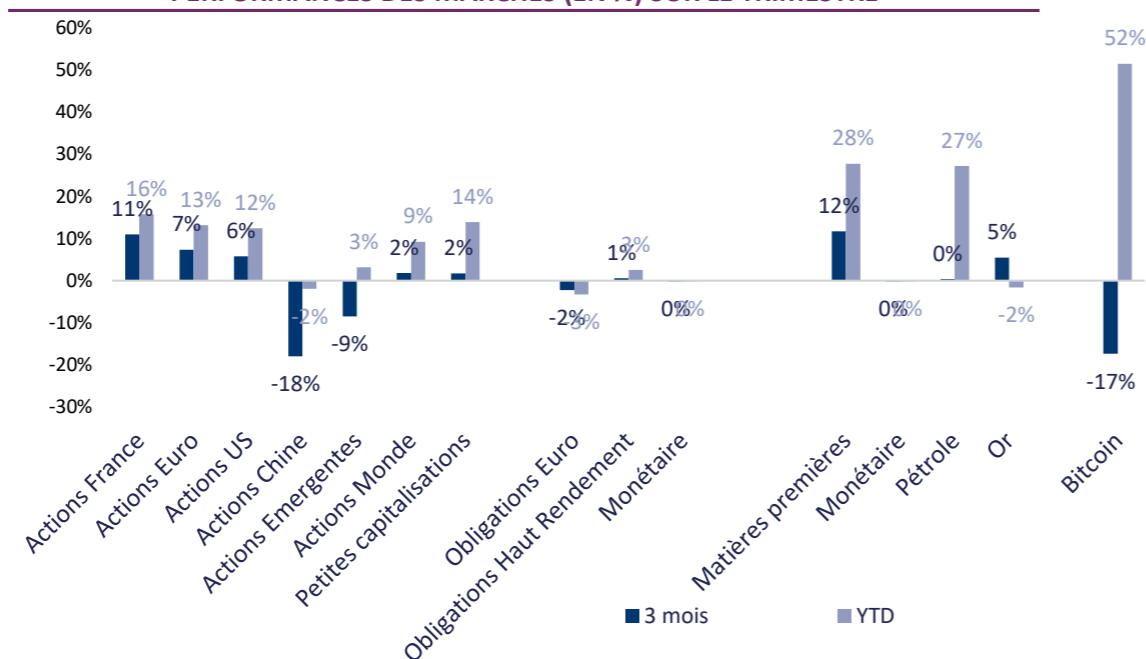
ANALYSE DES MARCHÉS

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 17/05/2021.

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 13/07/2021)

Catégorie	Performances
Matières Premières physiques à effet de lev	+25,3%
Actions Brésil	+19,3%
Actions Russie	+14,9%
Actions Inde	+14,2%
Actions Sectorielles Immobilier Europe	+12,3%
Matières premières physiques Bear	-19,61%
Actions Bear	-8,41%
Obligations Bear	-3,58%
Phoenix barrière défensive court terme	-0,58%
Airbag barrière défensive court terme	-0,41%

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

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

A c t i o n s	Bear	A D s	Monétaire
	Santé		USD
			Obligations Asie
			Obligations Euro Moyen Long terme
			Obligations indexées sur l'inflation USD
			Obligations Monde Secteur Privé

LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

A c t i o n s	Toutes	A D s	Obligations convertibles
			Obligations Euro court terme
			Obligations Euro Haut Rendement
			Perf abs. long/short market neutral
			Perf abs. multi-classe d'actifs



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

Données au 30/06/2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+4,9%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**+3,4%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**+6,8%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**2%**

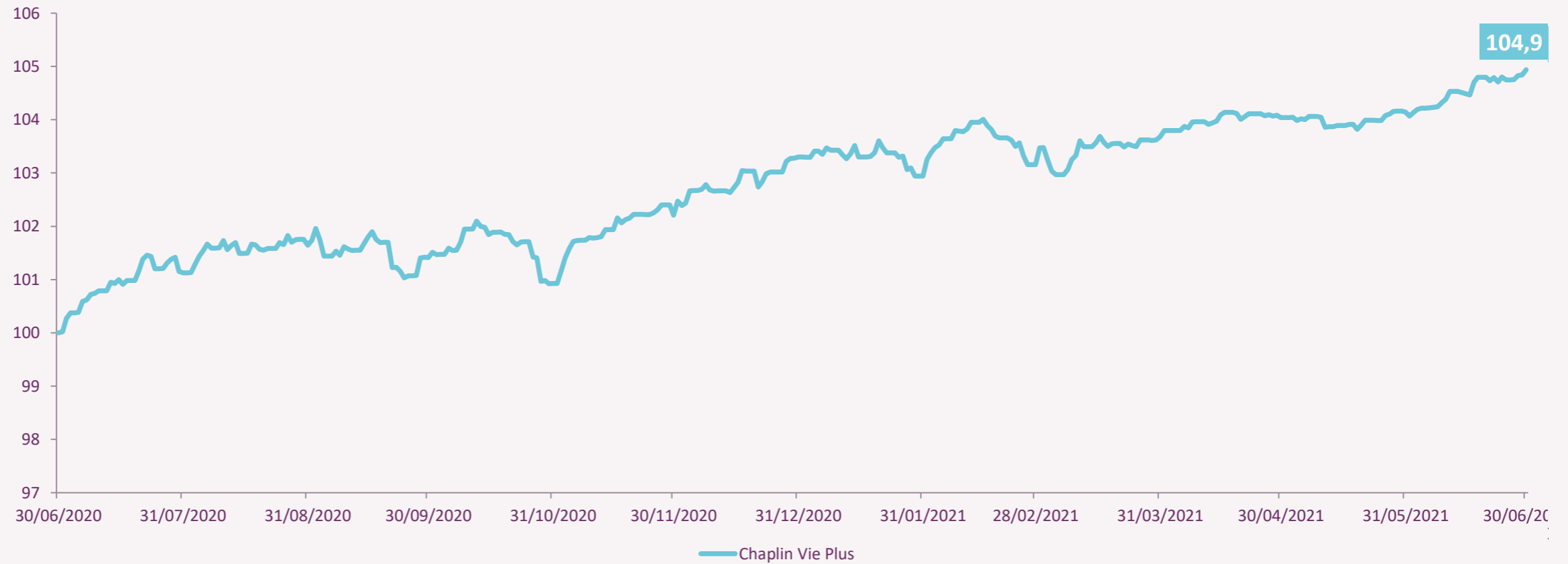
PERFORMANCES

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 30/06/2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+4,9%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**+3,4%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**+6,8%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**2%**

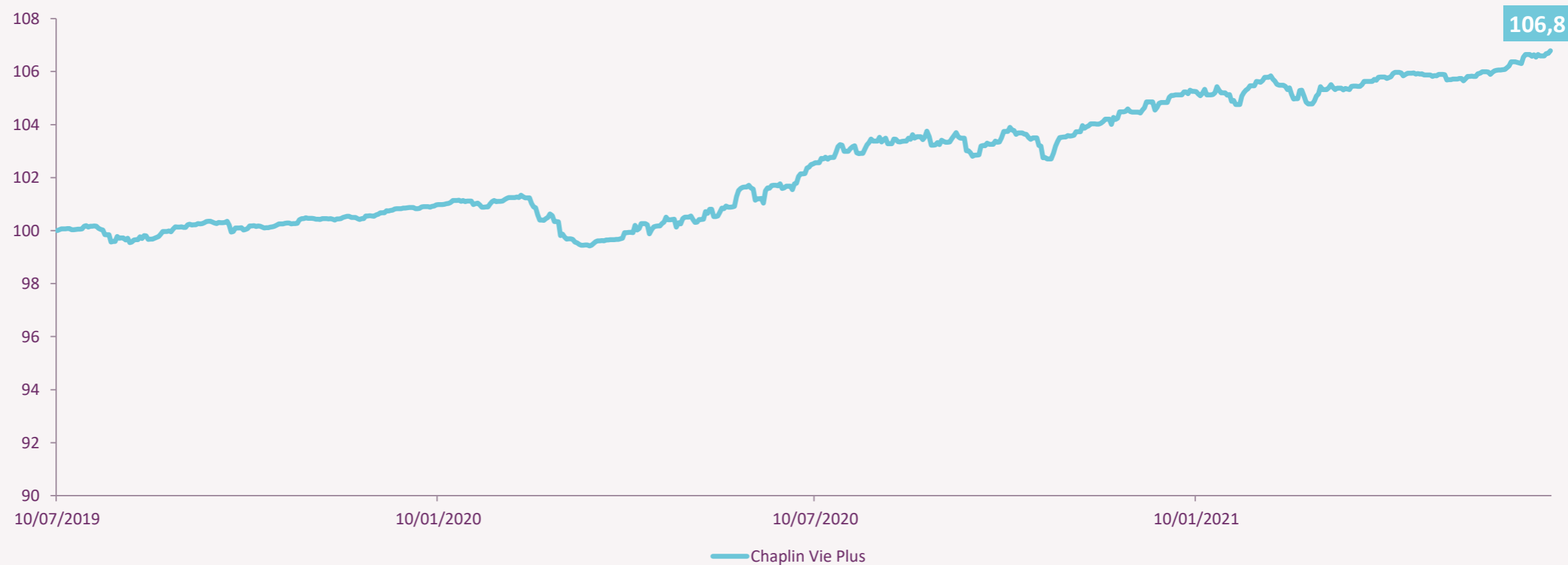
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

### PERFORMANCES CUMULEES DEPUIS CREATION



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



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

Données au 30/06/2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+4,9%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**+3,4%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**+6,8%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (10/07/19)  
**2%**

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
KERMONEY CHAPLIN	+1,6%	+4,9%	--	+6,8%	+3,4%	+1,1%	+4,3%	--	--	--
Eonia										

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



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

CRÉATION  
**10 JUILLET 2019**

CATÉGORIE  
**Sécuritaire**

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉE

CONTRAT D'ASSURANCE  
**PATRIMOINE VIE  
PLUS**

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS



Michael  
Sfez

#### COMPORTEMENT DES MARCHES

- ◆ Les marchés actions ont continué à être positifs sur ce trimestre profitant de l'accélération de la vaccination dans la plupart des économies développées notamment en Europe. Les marchés émergents restent à la traîne sur le front de la vaccination mais le nombre de cas reste très faible en Chine et semble avoir atteint son pic en Inde.
- ◆ Les chiffres économiques des trois derniers mois ont été globalement très solides, en particulier aux Etats-Unis qui affichent un taux de croissance annualisé de 6.4% au premier trimestre. Les attentes restent fortes pour la seconde moitié de l'année.
- ◆ Toutefois la réouverture des économies et le fort rebond de l'activité qui a suivi ont alimenté l'inflation dans plusieurs pays. En Mai, l'indice des prix à la consommation aux Etats-Unis a progressé de 5.0% en rythme annuel. Les chiffres qui viennent de paraître en juin marquent une hausse de l'inflation de 0.9% sur le mois sans précédent depuis juin 2008 alors que la reprise s'accélère. Bien que la Réserve Fédérale continue de voir cette inflation comme transitoire, elle reconnaît que l'allègement de sa politique accommodante est discutée au sein de ses gouverneurs.
- ◆ Du point de vue des marchés, le S&P 500 a fortement progressé grâce notamment au rebond des valeurs de croissance, une croissance des résultats sur le premier trimestre stratosphériques (47% en variation annuelle aux Etats-Unis) profitant d'un effet de base très bas lié à la pandémie et les perspectives d'un stimulus fiscal supplémentaire avec le deal bipartisan négocié par Joe Biden pour son plan d'infrastructure de \$600 milliards. Les marchés Européens n'ont pas été en reste grâce à la réouverture des économies et la forte demande.
- ◆ Le marché Japonais a été en retrait subissant sa lente vaccination. Le resserrement de la politique de la Chine et la pression réglementaire ont pesé sur la performance du marché Chinois par rapport aux autres marchés.
- ◆ Sur les marchés de taux, ce sont les instruments à spread (dette émergente, obligations à haut rendement, crédit) qui ont été recherchés dans le contexte d'inflation attendue.

#### 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 qui ne pèsent plus que 4% du portefeuille. En effet, nous devenons plus prudents au regard des valorisations élevées et des risques qui nous semblent sous-estimés (inflation, augmentation de l'impôt sur les sociétés, tensions sino américaines, ralentissement d'économies phares comme la Chine et l'Allemagne,...).
- ◆ Nous privilégions les actifs défensifs et notamment les stratégies sur le crédit et de performance absolue. Nous trouvons peu de secteurs attractifs actuellement hormis le secteur défensif de la santé et des infrastructures qui devraient profiter de l'inflation attendue.
- ◆ Nous avons bénéficié de notre exposition au USD et de la bonne performance du fonds de Loomis Sayles (Natixis) sur les obligations américaines.



CRÉATION  
**10 JUILLET**  
2019

CATÉGORIE  
**Sécuritaire**

ECHELLE DE RISQUE



DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉE  
**> 3 ans**

CONTRAT  
D'ASSURANCE  
**PATRIMOINE VIE**

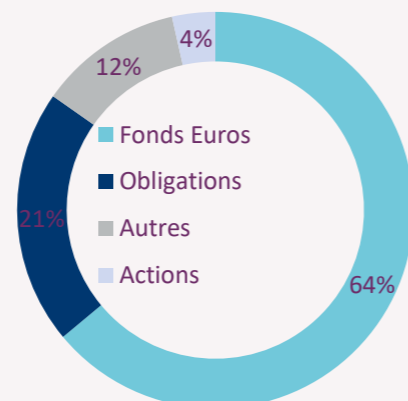
**PERFORMANCES**

**MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS**

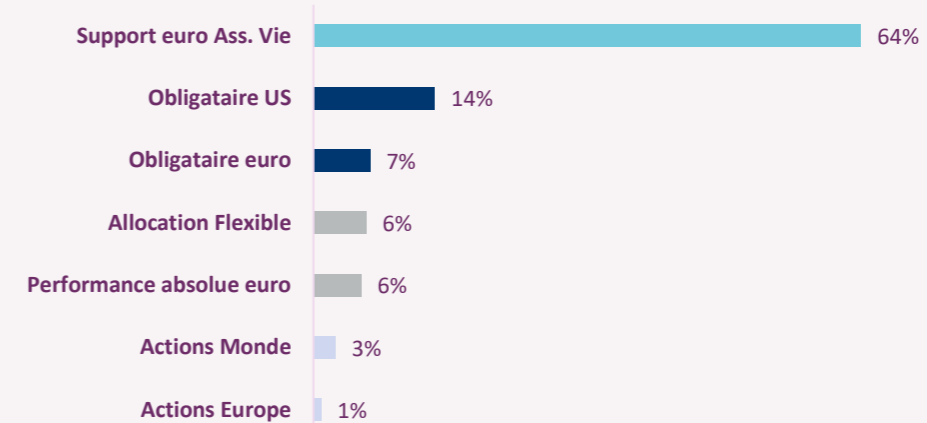
**COMPOSITION**

**RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS**

**ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS**



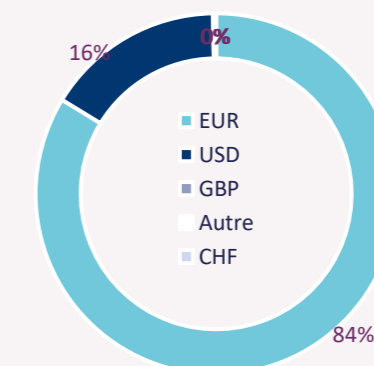
**ALLOCATION PAR STRATEGIE**



**PRINCIPALES POSITIONS**

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro à Capital Garanti (0.80%)		64,0%
NIF Dublin LS Multisect Inc Fd R/A EUR	Obligataire US	14,2%
FF Euro Bond Fund A EUR	Obligataire euro	6,6%
Carmignac Pf Patrim Europe A EUR Acc	Allocation Flexible	6,2%
Candriam Abs Ret Eq Mkt Neutral C EUR C	Performance absolue euro	5,6%
DPAM Invest B Equities World Sust B	Actions Monde	2,6%
Sextant PEA A	Actions Europe	0,9%

**EXPOSITION DEVISES**



**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN**

Positifs	Poids	Contribution
Carmignac Pf Patrim Europe A EUR Acc	6,2%	+1,1%
DPAM Invest B Equities World Sust B	2,6%	+0,8%
Fonds euro à Capital Garanti (0.80%)	64,0%	+0,7%

Négatifs	Poids	Contribution
FF Euro Bond Fund A EUR	6,6%	0,0%
Candriam Abs Ret Eq Mkt Neutral C EUR C	5,6%	+0,4%
Sextant PEA A	0,9%	+0,5%

**PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS**

Actions	Secteur
Microsoft Corp	Technologie
Adobe Inc	Technologie
NVIDIA Corp	Technologie
Thermo Fischer Scientific	Santé
PayPal Holdings Inc	Services Financiers
Derichebourg SA	Industriels
Westwing Group AG	Consommation Cyclique

Obligations
United States Treasury Notes
Netherlands (Kingdom Of) 0%
Germany (Federal Republic) 0%
France (Republic Of) 0%
Italy (Republic Of) 0%
European Investment Bank (0%)



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY CHAPLIN

CRÉATION  
10 JUILLET  
2019

CATÉGORIE  
Sécuritaire

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉE  
> 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	2,0%	1,9%	193%

FRAIS ANNUELS

Frais annuels courants des fonds (TTC)	0,64%
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%

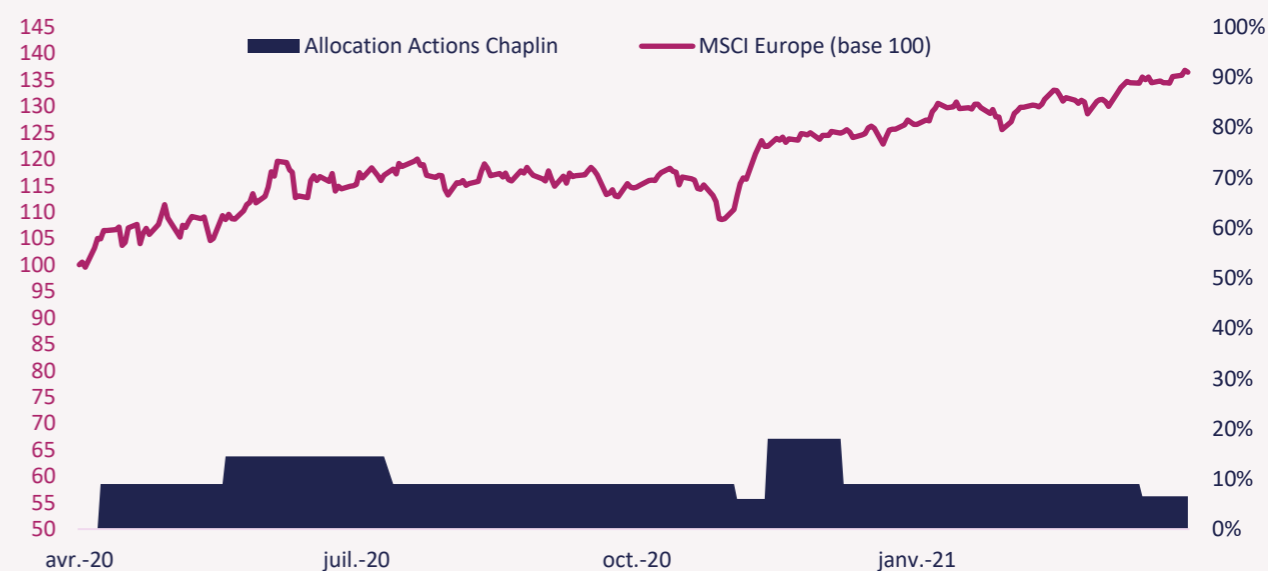
\*Une partie de ces frais sont couverts par les commissions des fonds

ESG

Supports ESG  
hors fonds en euros

Poids  
42,6%

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