KERMONY
OFFICE

REPORTING FINANCIER

PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

KERMONY EASTWOOD GENERALI HIMALIA

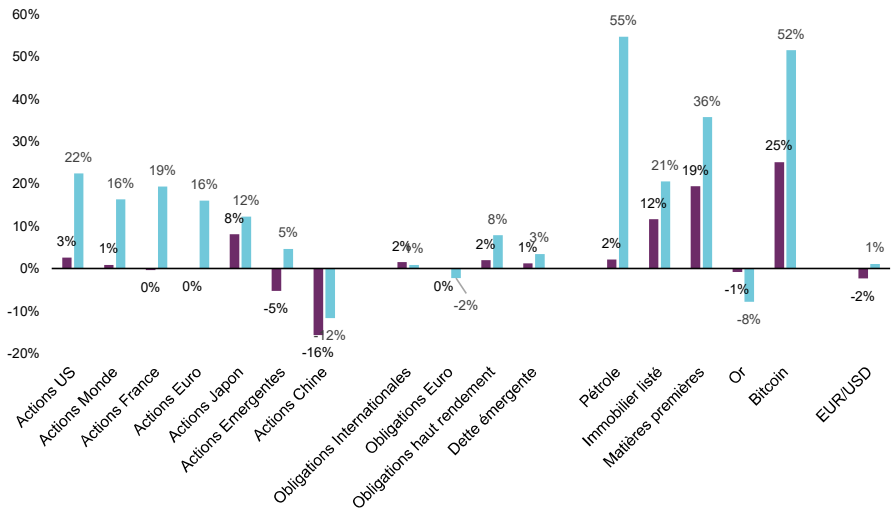
30/09/2021

KERMONY OFFICE

KERMONY EASTWOOD

Données au 30/09/2021

PERFORMANCES DES MARCHES (EN %) SUR LE TRIMESTRE



Source: Quantalys, Investing.com performances en euros sauf pour le pétrole, le bitcoin et l'or en USD au 30/09/2021. 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

		Très négatif	Négatif	Neutre	Positif	Très positif
Actions	US					
	Europe					
	Chine					
	ME					
	Small Cap					
Actifs Défensifs	Fonds en euros					
	Oblig. d'Etat					
	Oblig. privées					
	High Yield					
	Dette Emergente					
Actifs Réels	Immobilier coté					
	Mat. premières					
	Infrastructure					
	Crypto					

TOP / FLOP DES CATEGORIES DE FONDS SUR 3 MOIS (données au 28/10/2021)

Catégorie	Performances
Actions Russie	+16,1%
Matières premières à effet de levier	+13,8%
Actions Pays Emergents Europe et Russie	+12,5%
Actions Inde	+10,8%
Actions Pays Emergents Europe hors Russie	+10,7%
Actions Brésil	-22,86%
Actions Pays Emergents Amérique du Sud	-14,35%
Matières Premières Bear	-12,69%
Levier	-4,55%
Actions Bear	-3,86%

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

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

Actions: Bear; Brésil Russie Inde Chine Afriqu

Actifs Défensifs: Obligations court terme; Fonds en euros; Obligations euro haut rendement

LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

Actions:

Actifs Défensifs: Obligations Euro Moyen terme; Obligations USD secteur privé

KERMONY OFFICE

KERMONY EASTWOOD

Données au 30/09/2021

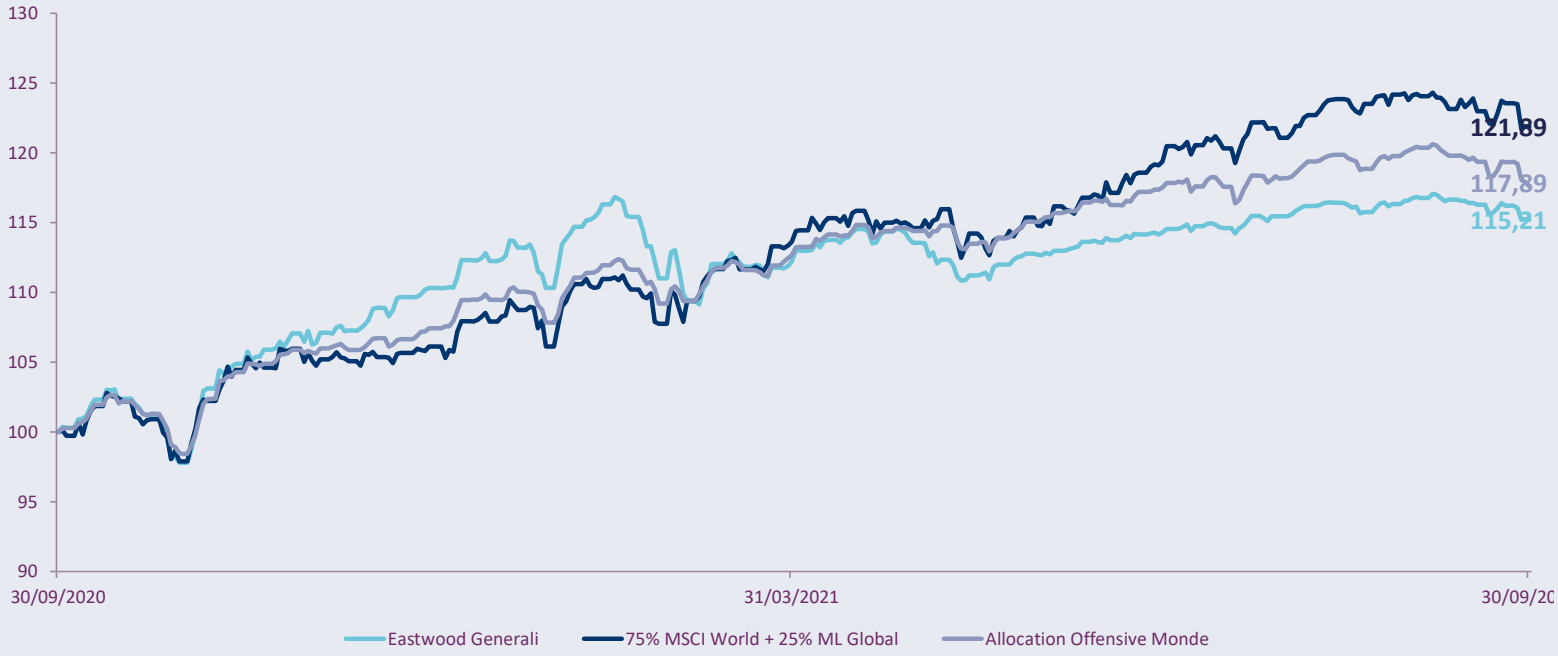
PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS
+15,2%

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
+8,3%

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
+47%

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
9,4%

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 30/09/2021

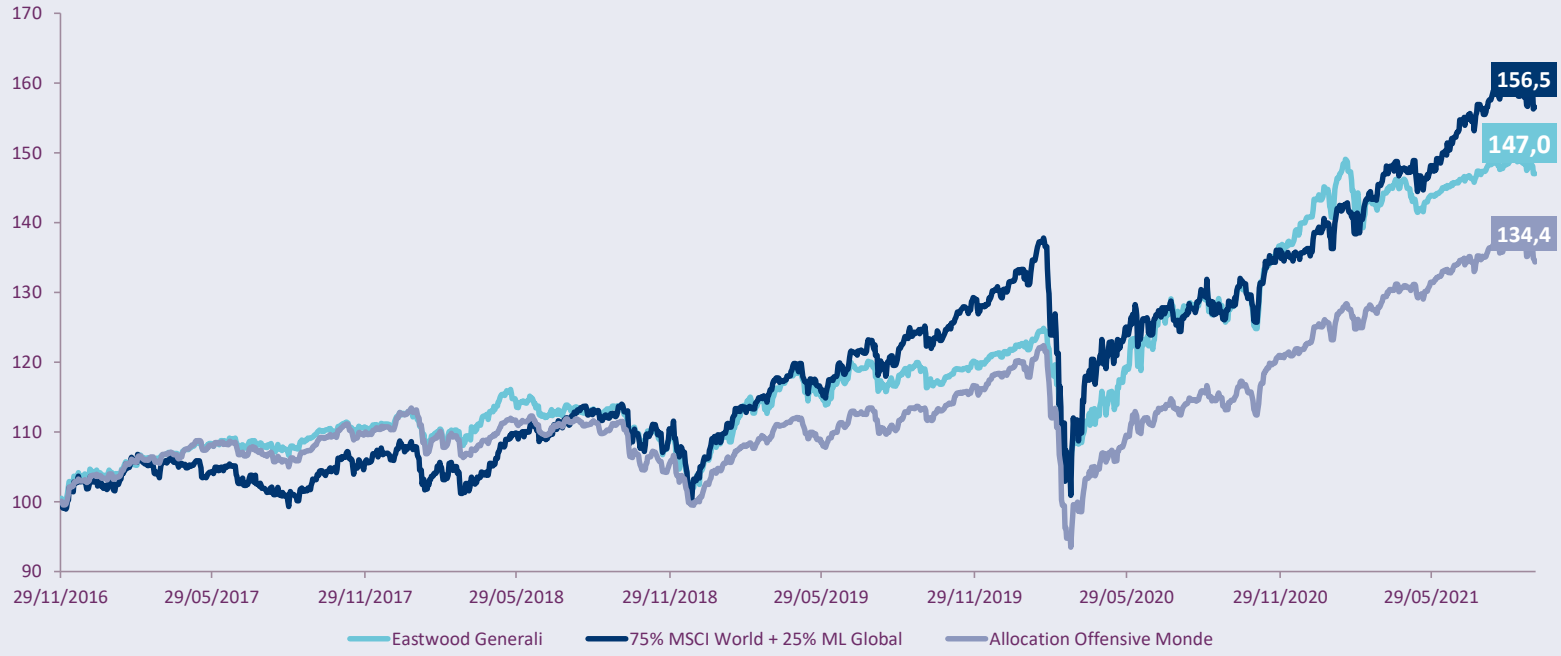
PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS
+15,2%

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
+8,3%

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
+47%

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
9,4%

PERFORMANCES CUMULEES DEPUIS CREATION



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

KERMONY OFFICE

KERMONY EASTWOOD

Données au 30/09/2021

PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS
+15,2%

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
+8,3%

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
+47%

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16)
9,4%

SYNTHÈSE PERFORMANCES

	3 derniers mois	1 an	3 ans	Depuis création* (cumulée)	Depuis création* (annualisée)	YTD	2020	2019	2018	2017
KERMONY EASTWOOD	**+0,7%**	**+15,2%**	**+29,3%**	**+47,0%**	**+8,3%**	**+4,4%**	**+16,6%**	**+16,3%**	**-6,4%**	**+7,0%**
Catégorie Allocation Offensive Monde	+0,3%	+17,6%	+20,6%	+34,2%	+6,3%	+9,5%	+4,1%	+17,7%	-9,2%	+7,3%
Indice*	+1,7%	+21,9%	+37,7%	+56,5%	+9,7%	+14,9%	+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 RECOMMANDÉE
> 5 ans

CONTRAT D'ASSURANCE
GENERALI

Michael Sfez

COMPORTEMENT DES MARCHES

- Les marchés actions sont restés relativement stables au cours du trimestre après une baisse modérée en septembre qui a effacé les gains du trimestre.
- Les actions se sont malgré tout bien tenues au cours du trimestre malgré les inquiétudes concernant l'atteinte du pic de croissance, les ruptures d'approvisionnement et l'inflation croissante.
- Les mauvaises nouvelles venant de Chine ont perduré au cours de ce trimestre. Tout d'abord, la conversion des sociétés privée d'éducation en associations non professionnelles a inquiété les investisseurs craignant une contagion sur d'autres secteurs. Puis, la règlementation sur le secteur technologique visant une interdiction sur les enfants de jouer aux jeux vidéos plus de trois heures par semaine. Enfin, le défaut potentiel d'Evergrande le plus grand promoteur immobilier Chinois et ses possibles retombées ont pesé sur le marché actions.
- Aux Etats-Unis, la Fed a annoncé qu'elle commencerait à diminuer son programme d'achats d'actifs, avec une fin programmée aux alentours de mi-2022
- Lors du meeting de septembre, la Fed a publié ses projections annonçant des taux à 1,75% d'ici fin 2024. Ce fut au-delà des attentes et a entraîné une hausse des taux longs.
- La Banque d'Angleterre a elle aussi annoncé qu'elle pourrait augmenter ses taux d'ici la fin de l'année. La BCE a annoncé quant à elle une réduction de ses rachats d'actifs, mais contrairement à la Fed a annoncé qu'elle n'envisageait pas de réduire ses achats à zéro.

PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- Le portefeuille Eastwood réalise des performances en ligne avec ses objectifs mais en retrait par rapport à son univers concurrentiel et le marché. En effet, notre posture très prudente dans le climat inflationniste actuel par crainte de l'érosion des bénéfices a coûté. Notre gestion dynamique du risque cette année a été pénalisante contrairement à l'année dernière.
- Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre exposition aux actions à hauteur de 33% du portefeuille contre 22,5% auparavant. Cela a contribué à hauteur de 2% de performance. Mais nous maintenons notre sous-exposition aux actions au vu des valorisations et des risques qui nous semblent sous-estimés (inflation, hausse des taux, niveaux d'endettement, augmentation de l'impot sur les sociétés, tensions sino américaines, ralentissement de l'économie,...).

KERMONY OFFICE

KERMONY EASTWOOD

CRÉATION
29 NOVEMBRE 2016

CATÉGORIE
Allocation Offensive Monde

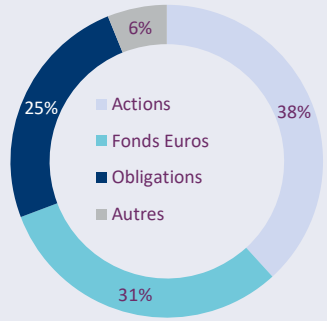
ECHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	**5**	6	7

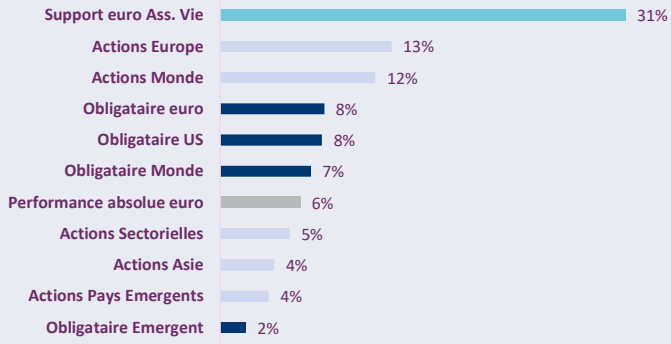
DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE
> 5 ans

CONTRAT D'ASSURANCE
GENERALI

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



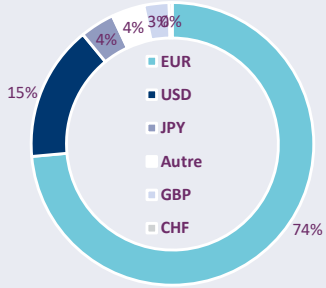
ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro AGGV (0.9%) >60% d'UC		31,0%
Lyxor MSCI World ETF Dis EUR	Actions Monde	11,9%
Franklin European Ttl Rtn Fd A acc EUR	Obligataire euro	8,0%
Invesco Us Inv Grade Corp Bd Fd Ah	Obligataire US	7,8%
JPM Income Fund A Acc EUR H	Obligataire Monde	6,9%
iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF EUR Acc	Actions Europe	4,3%
JH Horizon Pan Europ Property Eq A2 EUR	Actions Sectorielles	3,2%
Carmignac Pf L/S Europe Eqty A EUR Acc	Performance absolue euro	3,1%

EXPOSITION DEVISES



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
Lyxor MSCI World ETF Dis EUR	11,9%	+3,6%
iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF EUR Acc	4,3%	+1,2%
JH Horizon Pan Europ Property Eq A2 EUR	3,2%	+1,0%

Négatifs	Poids	Contribution
Franklin European Ttl Rtn Fd A acc EUR	8,0%	+0,1%
JPM China Fund A Acc USD	1,8%	+0,1%
Invesco Us Inv Grade Corp Bd Fd Ah	7,8%	+0,2%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur
Microsoft Corp	Technologie
Amazon.com	Consommation Cyclique
Alphabet Inc Class A	Services de Communication
Progressive Corp	Services Financiers
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation Cyclique
L'Oreal SA	Consommation Défensive
Vonovia SE	Immobilier

Obligations
TRS FTSE MTS Lowest Rated Govt Index
Germany (Federal Republic Of) 0%
Spain (Kingdom of) 1,25%
Qatar (State of) 5,103%

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 RECOMMANDÉE
> 5 ans

CONTRAT D'ASSURANCE
GENERALI

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
KERMONY EASTWOOD	9,4%	15,7%	92%
Allocation Offensive Monde	10,2%	23,6%	65%
Indice*	12,1%	26,7%	83%

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

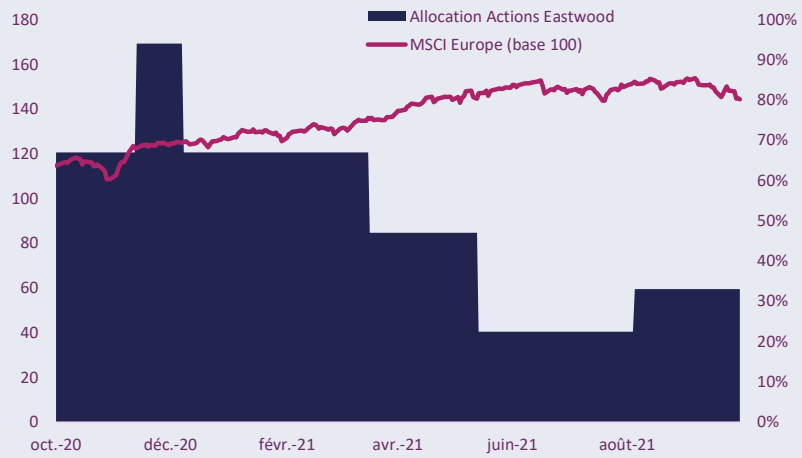
ESG

	Poids
Supports ESG hors fonds en euros	35,7%

FRAIS ANNUELS

Frais annuels courants des fonds TTC	0,81%

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