



REPORTING FINANCIER

PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

KERMONEY MIYAZAKI 4 Generali HIMALIA

31/12/2021





KERMONY
OFFICE



KERMONY MIYAZAKI 4

Données au 31/12/2021

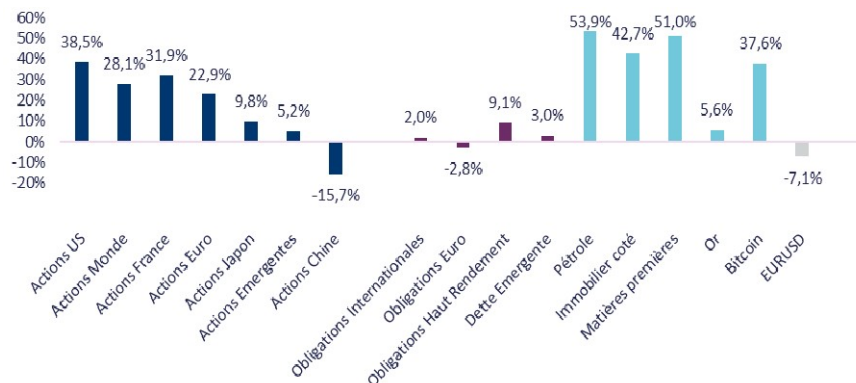
ANALYSE DES MARCHÉS

MOT DU DIRECTEUR DES INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

PERFORMANCES DES MARCHÉS (EN %) SUR 2021



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.

TOP / FLOP DES CATEGORIES DE FONDS SUR 2021

Catégorie	Performances
Matières premières à effet de levier	+59,1%
Actions Inde	+35,8%
Actions Canada	+35,4%
Actions Etats-Unis	+33,1%
Actions Secteur Immobilier Monde	+32,2%
Actions Bear	-29,67%
Levier	-27,77%
Matières Premières Bear	-26,32%
Actions Brésil	-13,13%
Actions Pays Emergents Amérique du Sud	-4,58%

Source : Quantalys. Données en euros. Les performances passées ne présentent 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		■				
D é f i s s	Fonds en euros				■		
	Oblig. d'Etat			■			
	Oblig. privées			■			
	High Yield		■				
A c t i f s	Dette Emergente				■		
	A c t i f s	Immobilier coté	■				
		Mat. premières					
		Infrastructure	■				
Bitcoin					■		

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

A	Bear	A D	Obligations court terme
c	BRICS	c é	Fonds en euros
t	Chine	t f	Obligations Pays Emergents
i	Grande Chine	i e	
o	Pays Emergents Asie	f n	
n	Actions Sect. Environnement	s s	
s		i	
		f	
		s	

LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

A	Etats-Unis	A D	Obligations indexées inflation US
c	Europe	c é	Performance absolue Market Neutral
t	Inde	t f	
i	Pays Emergents hors Asie	i e	
o	Royaume-Uni	f n	
n	Suisse	s s	
s		i	
		f	
		s	



KERMONY
OFFICE



KERMONY MIYAZAKI 4

Données au 31/12/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+4%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
+6,4%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
+24,5%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
7,3%

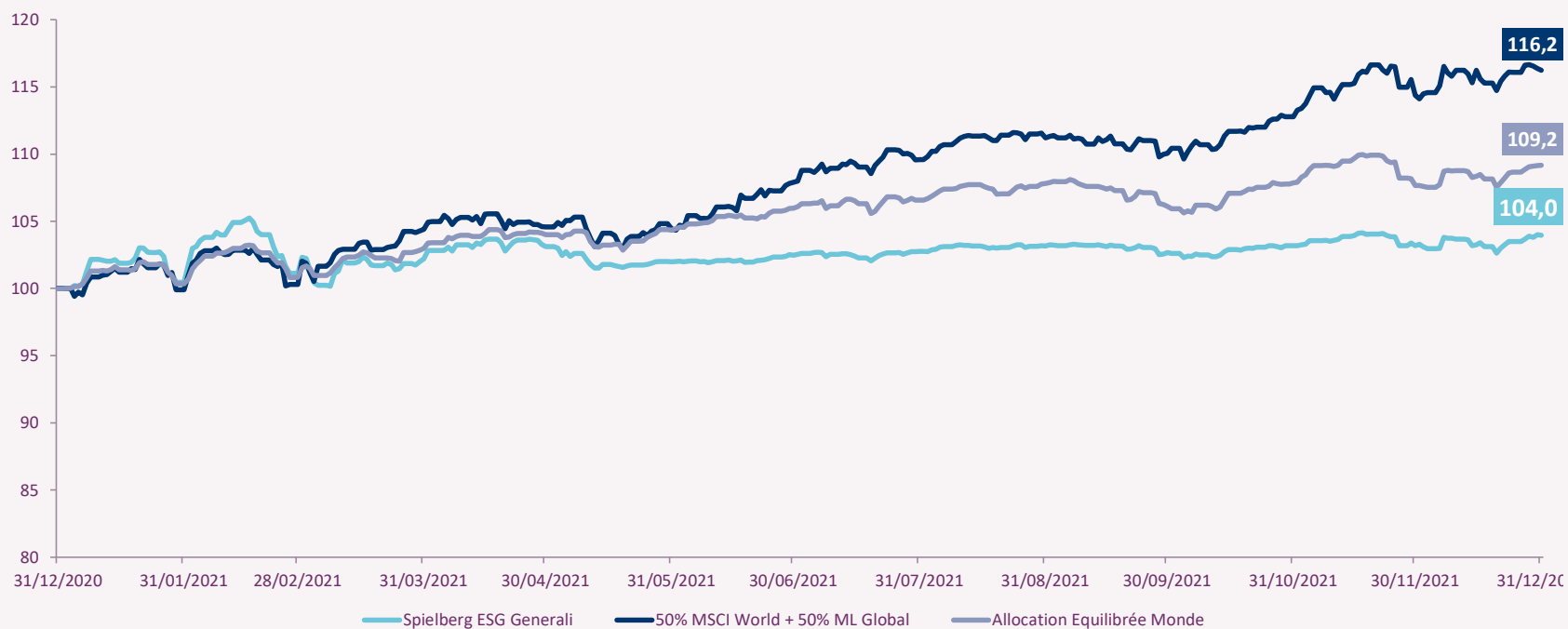
PERFORMANCES

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



KERMONY
OFFICE



KERMONY MIYAZAKI 4

Données au 31/12/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+4%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
+6,4%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
+24,5%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
7,3%

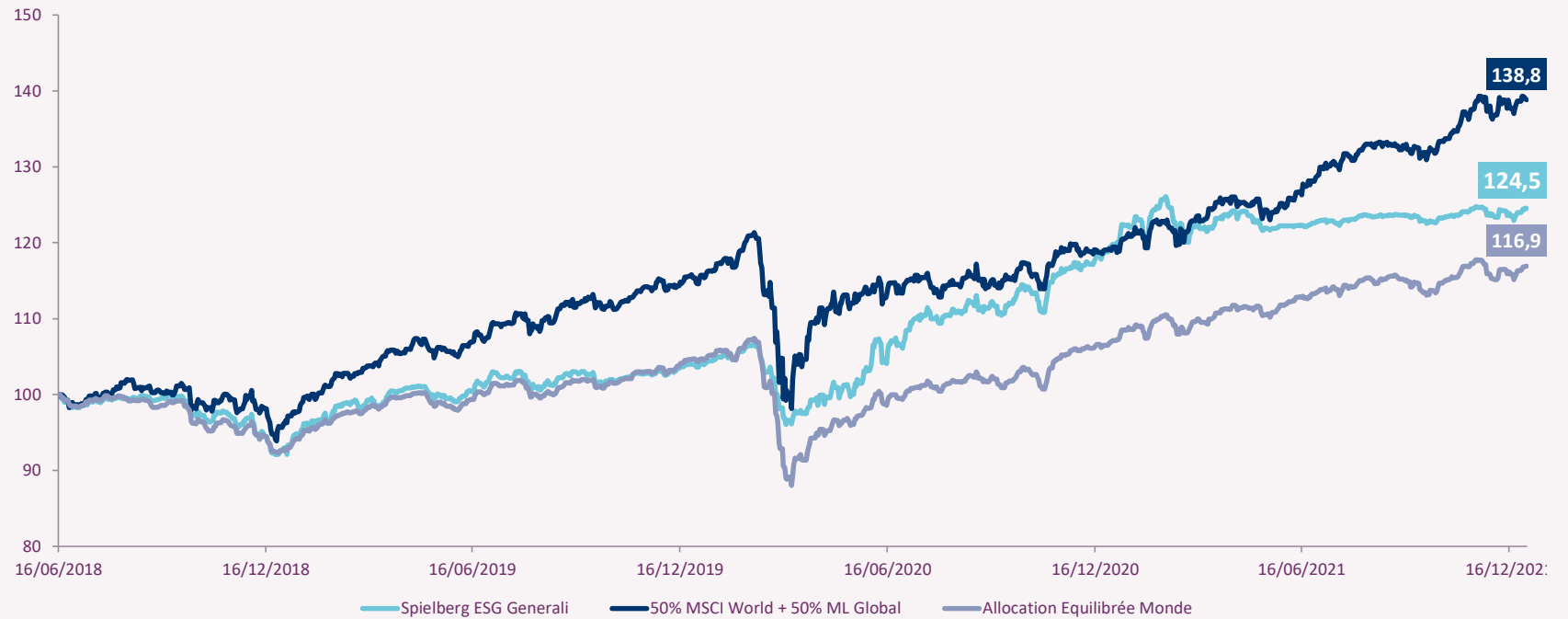
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

PERFORMANCES CUMULEES DEPUIS CREATION



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





KERMONY
OFFICE



KERMONY MIYAZAKI 4

Données au 31/12/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+4%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
+6,4%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
+24,5%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (16/06/18)
7,3%

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	2021	2020	2019	2018
KERMONY MIYAZAKI 4	+1,4%	+4,0%	+34,0%	+24,5%	+6,4%	+4,0%	+4,0%	+15,6%	+11,5%	--
Catégorie Allocation Equilibrée Monde	+2,8%	+9,2%	+26,1%	+17,1%	+4,5%	+9,2%	+9,2%	+2,6%	+12,5%	-6,9%
Indice*	+5,0%	+16,2%	+44,4%	+39,5%	+9,8%	+16,2%	+16,2%	+4,2%	+19,2%	-0,1%

* Indice composite 50% actions 50% obligations = 50% MSCI World + 50% Merrill Lynch Global

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

Source: Quantalys. Données en euros au 06/04/2021.





Michael
Sfez

COMPORTEMENT DES MARCHES

- ◆ Une année record sur les marchés actions emmenés par une forte croissance des bénéfices des entreprises (croissance des résultats par action aux US = +67% vs 2020)
- ◆ Le marché Chinois a souffert des différents arrêts, ruptures d'électricité, pressions réglementaires sur les grandes entreprises, le resserrement sur le crédit notamment aux promoteurs immobilier, moteur important de la croissance en Chine.
- ◆ A l'exception du segment des obligations haut rendement, les obligations ont baissé, digérant la hausse de l'inflation et des politiques moins accommodantes à venir des banques centrales.
- ◆ L'attention au Covid est devenu de moins en moins forte hormis l'annonce de l'Omicron et la panique qui en a résulté les premiers jours.
- ◆ La transition énergétique « panique » a enflammé les cours des énergies fossiles.

PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Le portefeuille Spielberg ESG réalise des performances alignées sur ses objectifs cette année tiré par le rallye des marchés actions. Notre réexposition au marché actions au troisième trimestre s'est avérée payante. Toutefois nous avons à nouveau réduit en fin d'année notre exposition.
- ◆ De plus l'environnement n'a pas été favorable à la thématique de la lutte contre le changement climatique sur 2021; les valeurs du renouvelable et technologique ayant été pénalisées par la remontée des taux et les craintes inflationnistes.
- ◆ Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre exposition aux actions européennes tout en restant sous-pondérés par rapport à l'allocation stratégique (31,5% contre 45%). Notre prudence nous semble justifiée au regard des valorisations élevées et des signaux indiquant un emballement de l'inflation.
- ◆ Notre sélection avec le fonds labellisé ISR Echiquier Positive Impact Europe investi dans des entreprises européennes dont l'activité apporte des solutions aux objectifs de développement durable a été positive .



KERMONY
OFFICE



KERMONY MIYAZAKI 4

CRÉATION

16 JUIN 2018

CATÉGORIE

Equilibre Monde

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉE

> 5 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
GENERALI
HIMALIA



KERMONEY
OFFICE



KERMONEY MIYAZAKI 4

CRÉATION
16 JUIN 2018

CATÉGORIE
Equilibre Monde

ECHELLE DE RISQUE



DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉE
> 5 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
GENERALI
HIMALIA

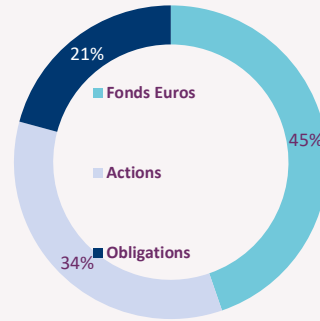
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

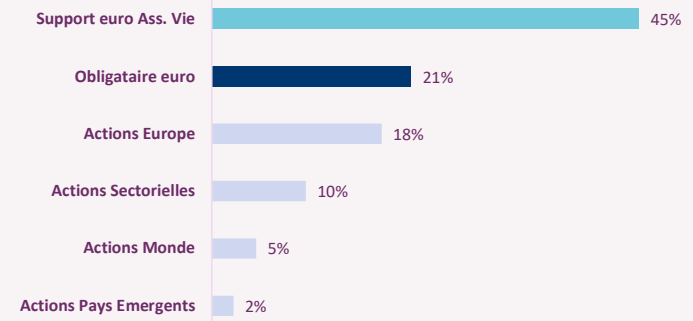
COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



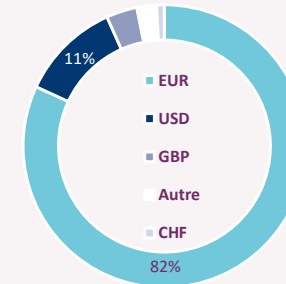
ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro AGGV (0.9%) >60% d'UC		44,7%
SP Optimal Income ESG P EUR Cap	Obligataire euro	11,2%
SP Flexible Short Duration ESG P EUR Cap	Obligataire euro	9,7%
Echiquier Positive Impact Europe A	Actions Europe	9,0%
OFI RS Equity Climate Change I	Actions Europe	5,9%
DPAM Invest B Equities World Sust B	Actions Monde	4,6%
Pictet Clean Energy R EUR Acc	Actions Sectorielles	4,6%
OFI Fund RS Act4 Positive Economy RC EUR	Actions Europe	2,9%

EXPOSITION DEVISES



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
Echiquier Positive Impact Europe A	9,0%	+1,5%
DPAM Invest B Equities World Sust B	4,6%	+1,2%
OFI RS Equity Climate Change I	5,9%	+1,1%

Négatifs	Poids	Contribution
GemEquity R	2,3%	0
SP Flexible Short Duration ESG P EUR Cap	9,7%	+0,1%
CM-AM Pierre C	1,4%	+0,2%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur
Schneider Electric SE	Industriels
Croda International PLC	Matériaux de Base
Novo Nordisk A/S Class B	Santé
Koninklijke DSM NV	Matériaux de Base
ASML Holding NV	Technologie
Compagnie de Saint-Gobain SA	Industriels
Mastercard Inc Class A	Services Financiers

Obligations	Poids
Germany (Federal Republic Of)	0.5%
European Union	1.5%
United States Treasury Notes	0.12%
France (Republic Of)	2.1%
Germany (Federal Republic Of)	0.5%
France (Republic Of)	4.25%





KERMOMY
OFFICE



KERMOMY MIYAZAKI 4

CRÉATION
16 JUIN 2018

CATÉGORIE
Equilibre Monde

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉE
> 5 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
GENERALI
HIMALIA

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
KERMOMY MIYAZAKI 4	7,3%	10,0%	93%
Allocation Equilibrée Monde	7,9%	18,1%	63%
Indice*	9,0%	19,1%	114%

*Indice composite 50% actions 50% obligations = 50% MSCI World + 50% Merrill Lynch Global

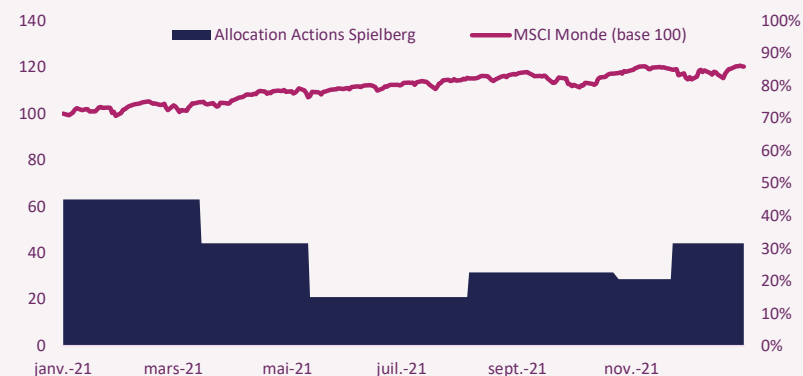
FRAIS ANNUELS

Frais courants des fonds	0,90%
--------------------------	-------

ESG

Supports ESG hors fonds en euros	Poids 97,6%
-------------------------------------	----------------

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 Kermomy Office, adressée à toute personne relevant d'une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou dans laquelle Kermomy 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 Kermomy Office.

Sauf spécifications contraires, Kermomy 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 Kermomy 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 Kermomy 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 Kermomy Office. Ces informations ne peuvent ni être redistribuées ni reproduites sans l'autorisation de Kermomy Office.

Publié par Kermomy 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 CNGCP, 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@kermomy-office.com

