



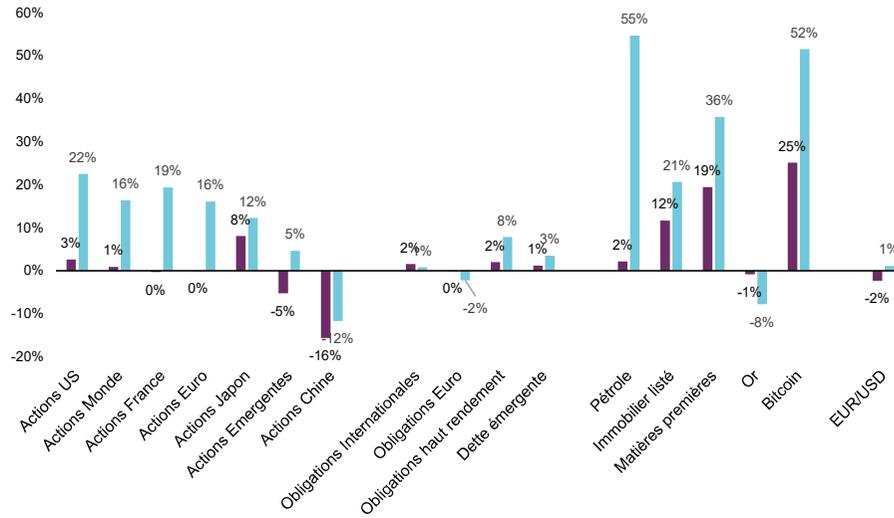
REPORTING FINANCIER

PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

KERMONEY PEA Cardif CAPITALISATION

30/09/2021

PERFORMANCES DES MARCHÉS (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.

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 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				
	Small Cap				
D é t e n s i s	Fonds en euros				
	Oblig. d'Etat				
	Oblig. privées				
	High Yield				
	Debite Emergente				
A c t i f s	Immobilier coté				
	Mat. premières				
	Infrastructure				
	Crypto				

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

A c t i o n s	Bear	A D c é t f n s s i f s	Obligations court terme
	Bésil Russie Inde Chine Afric		Fonds en euros
			Obligations euro haut rendement

LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

A c t i o n s		A D c é t f n s s i f s	Obligations Euro Moyen terme
			Obligations USD secteur privé



KERMONEY
OFFICE

KERMONEY PEA

Données au 30/09/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+30,7%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (21/12/16)
+8,1%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (21/12/16)
45,4%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (21/12/16)
15,3%

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 PEA

Données au 30/09/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+30,7%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (21/12/16)
+8,1%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (21/12/16)
45,4%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (21/12/16)
15,3%

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 présagent pas des résultats futurs



SYNTHÈSE PERFORMANCES

	3 derniers mois	1 an	3 ans	Depuis création* (cumulée)	Depuis création* (annualisée)	YTD	2020	2019	2018	2017
KERMONEY PEA	+1,5%	+30,7%	+38,9%	+45,4%	+8,1%	+14,6%	+16,9%	+21,8%	-19,6%	+9,7%
Catégorie Actions Europe	+1,4%	+27,9%	+22,7%	+37,0%	+6,8%	+15,1%	-0,4%	+23,8%	-14,1%	+11,5%
Indice MSCI Europe	+1,4%	+30,3%	+25,0%	+42,0%	+7,6%	+16,1%	-1,2%	+25,6%	-13,0%	+12,6%

* Date de création : 21 décembre 2016

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



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 réglementation 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.
- ◆ Selon les analyses des agences de notation, le risque sur le système bancaire est toutefois gérable et le risque systémique semble écarté.

PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Sur ce trimestre, le portefeuille a réalisé des performances en ligne avec les marchés et cela malgré notre posture prudente. Nous avons réduit le risque du portefeuille en intégrant des fonds flexibles plus défensifs comme Varenne Valeur.
- ◆ Notre exposition au fonds mixte agressif CM Entrepreneurs a été particulièrement bénéfique. Ce fonds est numéro 1 de sa catégorie selon Quantalys.

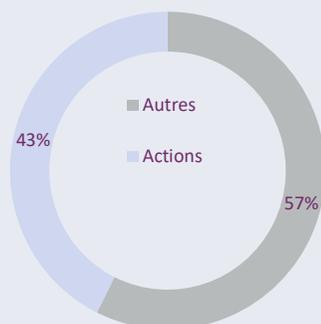
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

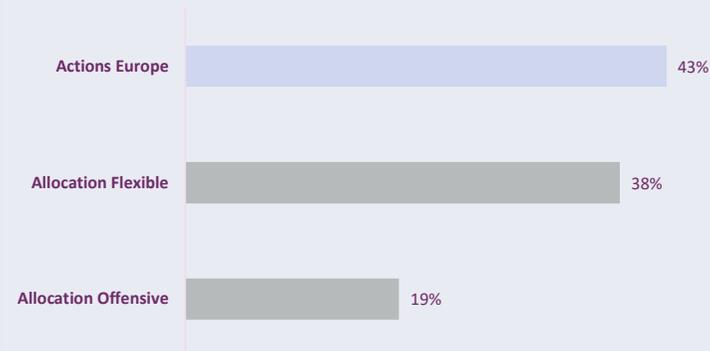
COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



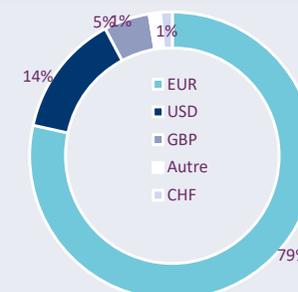
ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Varenne Valeur A EUR Acc	Allocation Flexible	19,8%
CM-AM Entrepreneurs Europe RC	Allocation Offensive	18,9%
Maxima A	Allocation Flexible	18,7%
SFS Sycomore Eco Solutions R EUR	Actions Europe	9,8%
Candriam Equities L Europ Inn N EUR C	Actions Europe	9,7%
GTA France	Actions Europe	9,6%
HMG Découvertes PME C EUR Acc	Actions Europe	7,0%
OTEA Actions Europe R	Actions Europe	6,5%

EXPOSITION DEVISES



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
CM-AM Entrepreneurs Europe RC	18,9%	+5,3%
Varenne Valeur A EUR Acc	19,8%	+4,9%
Maxima A	18,7%	+3,9%

Négatifs	Poids	Contribution
OTEA Actions Europe R	6,5%	+1,9%
Candriam Equities L Europ Inn N EUR C	9,7%	+2,1%
SFS Sycomore Eco Solutions R EUR	9,8%	+3,2%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur	Actions	Secteur
Call On Euro Stoxx 600 Banks Dec21		Ubisoft Entertainment	Services de Communication
Essilorluxottica	Santé	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation Cyclique
Equity Swap KLA CORP		IMCD NV	Matériaux de Base
Novo Nordisk A/S ADR	Santé	Alstom SA	Industriels
Amplifon SpA Az nom Post Frazion...	Santé	Schneider Electric SE	Industriels
Nemetschek SE	Technologie	Industria De Diseno Textil SA	Consommation Cyclique
Reply SpA	Technologie	Air Liquide SA	Matériaux de Base

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
KERMONY PEA	15,3%	32,1%	56%
Actions Europe	17,2%	35,6%	42%
Indice MSCI Europe	19,4%	38,6%	41%

FRAIS ANNUELS

Frais annuels courants des fonds TTC	2,21%
--------------------------------------	-------

ESG 

Supports ESG	Poids 47,8%
--------------	----------------

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