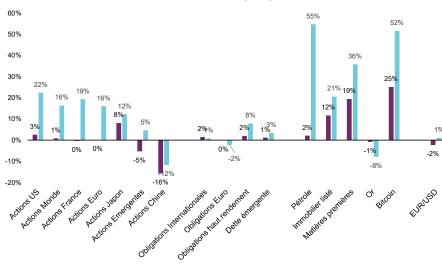




# ANALYSE DES MARCHÉS MOT DU DIRECTEUR DES COMPOSITION RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS





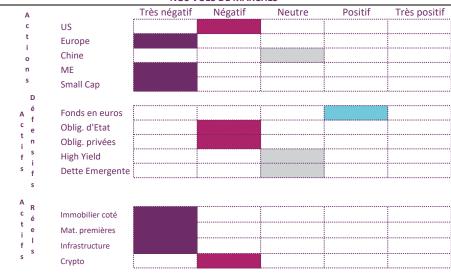
Source: Quantalys, investing.com performances en euros sauf pour le pétrole, le bitcoin et l'or en USD au 30/09/2021. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Il est impossible d'investir de manière directe sur des indices.

#### 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 Russia	+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

#### NOS VUES DE MARCHÉS



#### LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

,	A c t i o n s	Bear Brésil Russie Inde Chine Afriqu LES SEGMENTS QUE NOUS DI	A D C é t f i e f n s s i f s	Obligations court terme Fonds en euros Obligations euro haut rendement
c c é Obligations USD secteur i e e e e e e e e e e e e e e e e e e		LES SEGIVIENTS QUE NOUS DI	1101111001131	OKTEWENT
f	c t i o		cé tf ie fn	Obligations Euro Moyen terme Obligations USD secteur privé





KERMONY SPIELBERG

PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS **+16,2%** 

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16) +**7,7%** 

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16) +43,5%

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16) **7%** 





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



PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS +16,2%

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16) +7,7%

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16) +43,5%

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16) **7%** 

### PERFORMANCES CUMULEES DEPUIS CREATION



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



PERFORMANCE SUR LES 12 DERNIERS MOIS +16,2%

PERFORMANCE ANNUALISÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16) +**7,7%** 

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS CRÉATION (29/11/16) +43,5%

VOLATILITÉ DEPUIS CRÉATION (29/11/16) **7%** 

## **SYNTHÈSE PERFORMANCES**

	3 derniers mois	1 an	3 ans	Depuis création* (cumulée)	Depuis création* (annualisée)
KERMONY SPIELBERG	+0,7%	+16,2%	+31,0%	+43,5%	+7,7%
Catégorie Allocation Equilibrée Monde	+0,1%	+11,7%	+14,7%	+21,6%	+4,1%
Indice**	+1,3%	+13,9%	+29,9%	+39,2%	+7,1%

YTD	2020	2019	2018	2017
+6,2%	+18,0%	+12,5%	-5,3%	+4,5%
+6,0%	+2,8%	+12,6%	-6,9%	+4,5%
+10,1%	+4,2%	+19,2%	-0,1%	+0,6%

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

<sup>\*</sup> Date de création : 29 novembre 2016

<sup>\*\*</sup> Indice composite 50% actions 50% obligations = 50% MSCI World + 50% Merrill Lynch Global





CRÉATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE **Equilibre Monde** 

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE > **5 ans** 

CONTRAT
D'ASSURANCE
CARDIF ELITE

ERFORMANCES MOT DU DIRECTEUR DES COMPOSITION RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS



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 Spielberg réalise des performances supérieures aux objectifs visés tirées par le rallye des marchés actions. Toutefois, il n'a pas pleinement bénéficié du rallye en raison de notre posture très prudente face à l'envolée des cours.
- Au cours du trimestre, nous avons augmenté notre exposition aux actions à hauteur de 22% du portefeuille contre 15% auparavant. Cela a contribué à hauteur de 1% de performance. Mais nous maintenons notre sous-exposition aux actions au vu des valorisations et des risques qui nous semblent sous-estimés (inflation, augmentation de l'impot sur les sociétés, tensions sino américaines, ralentissement de l'économie,...).
- Nos positions sur le fonds de moyennes capitalisations Européennes géré par la société de gestion allemande Mainfirst a été particulièrement bénéfique.



CREATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE **Equilibre Monde** 

**ECHELLE DE RISQUE** 



DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE > 5 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
CARDIF ELITE

# PERFORMANCES MOT DU DIRECTEUR DES COMPOSITION RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

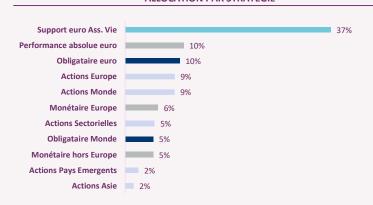
#### **ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS**



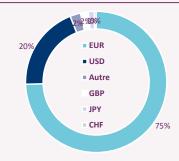
#### **PRINCIPALES POSITIONS**

	Fonds	Catégorie	Poids
	Fonds euro Euro Cardif (0.7%)		36,9%
	MainFirst Top European Ideas A	Actions Europe	8,9%
	RobecoSAM Smart Energy Equities D EUR	Actions Monde	7,4%
	Hugau Moneterme I EUR Acc	Monétaire Europe	5,9%
	Aviva Investors Alpha Yield C	Obligataire Monde	5,0%
	BNPP USD Money Market Classic USD Acc	Monétaire hors Europe	5,0%
	Carmignac Pf Credit A EUR Acc	Obligataire euro	4,9%
ĺ	AXA Euro 7-10 C	Obligataire euro	4,9%
١,			

#### ALLOCATION PAR STRATEGIE



#### **EXPOSITION DEVISES**



#### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
MainFirst Top European Ideas A	8,9%	+3,9%
RobecoSAM Smart Energy Equities D EUR	7,4%	+3,8%
BNP Paribas Aqua Classic	2,0%	+0,8%

Négatifs	Poids	Contribution
Hugau Moneterme I EUR Acc	5,9%	0
AXA Euro 7-10 C	4,9%	0
BNPP USD Money Market Classic USD Acc	5,0%	+0,1%

#### PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur
Verallia	Consommation Cyclique
ATOSS Software AG	Technologie
Bawag Group AG Ordinary Shares	Services Financiers
Medacta Group SA Ordinary Shares	Santé
Analog Devices	Technologie
Johnson Controls International PLC	Industriels
ON Semiconductor Corp	Technologie

#### **Obligations**

Intesa Sanpaolo S.p.A. 1.84% Autostrade per l'Italia S.p.A. 6. Clariant AG 3.5% TD BANCO SANTANDER SA 01-SEP-2021 Erste Group Bank AG 0%





CRÉATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE **Equilibre Monde** 

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE > 5 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
CARDIF ELITE

## DRMANCES MOT DU DIRECTE INVESTISSEME

**ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION** 

## COMPOSITE COMPOS

#### COMPOSITION

#### **RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS**



Poids

Supports ESG hors fonds en euros

60,9%

### Volatilité Perte Max Ratio Sharpe

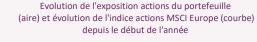
KERMONY SPIELBERG	7,0%	10,8%	116%
Allocation Equilibrée Monde	7,1%	18,0%	64%
Indice*	8,4%	19,1%	89%

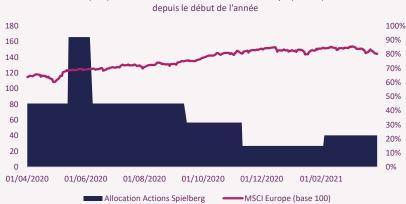
\*Indice composite 50% actions 50% obligations = 50% MSCI World + 50% Merrill Lynch Global

#### **FRAIS ANNUELS**

Frais courants annuels des fonds 0.77%

#### **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 présentées 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 ALICINE FONDS FEFFET QUI VALEUR

Tel: 01 46 22 55 55 - Fax: 09 72 12 65 42 - Mail: contact@kermony-office.com