

REPORTING FINANCIER

PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

KERMONEY TARANTINO GENERALI HIMALIA

30/09/2021

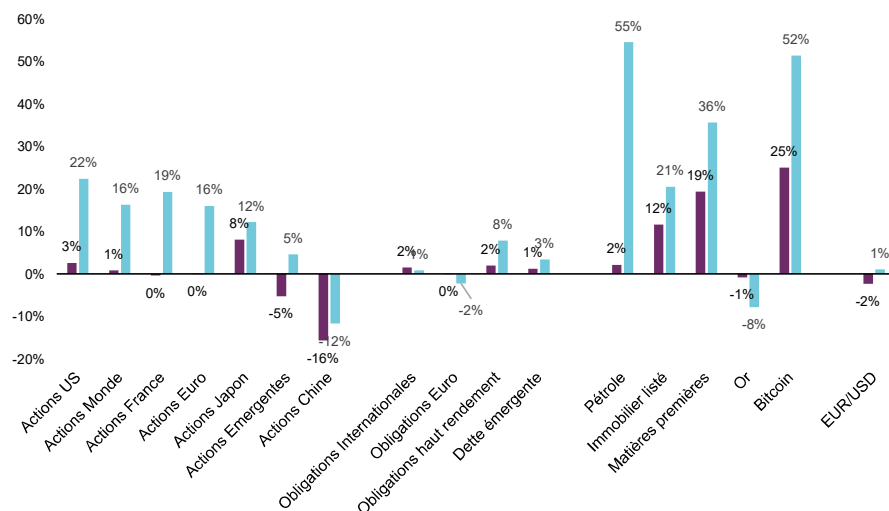
ANALYSE DES MARCHÉS

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, 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
ACTIONS	US					
	Europe					
	Chine					
	ME					
	Small Cap					
ACTIFS	Fonds en euros					
	Oblig. d'Etat					
	Oblig. privées					
	High Yield					
	Dettes Emergentes					
ACTIFS	Immobilier coté					
	Mat. premières					
	Infrastructure					
	Crypto					

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

ACTIONS	Bear	ACTIFS	Obligations court terme
	Brésil Russie Inde Chine Afrique		Fonds en euros
			Obligations euro haut rendement

LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

ACTIONS		ACTIFS	Obligations Euro Moyen terme
			Obligations USD secteur privé



KERMONY
OFFICE



KERMONY TARANTINO

Données au 30/09/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+20,6%

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

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+50,4%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,2%

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



KERMONY
OFFICE



KERMONY TARANTINO

Données au 30/09/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+20,6%

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

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+50,4%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,2%

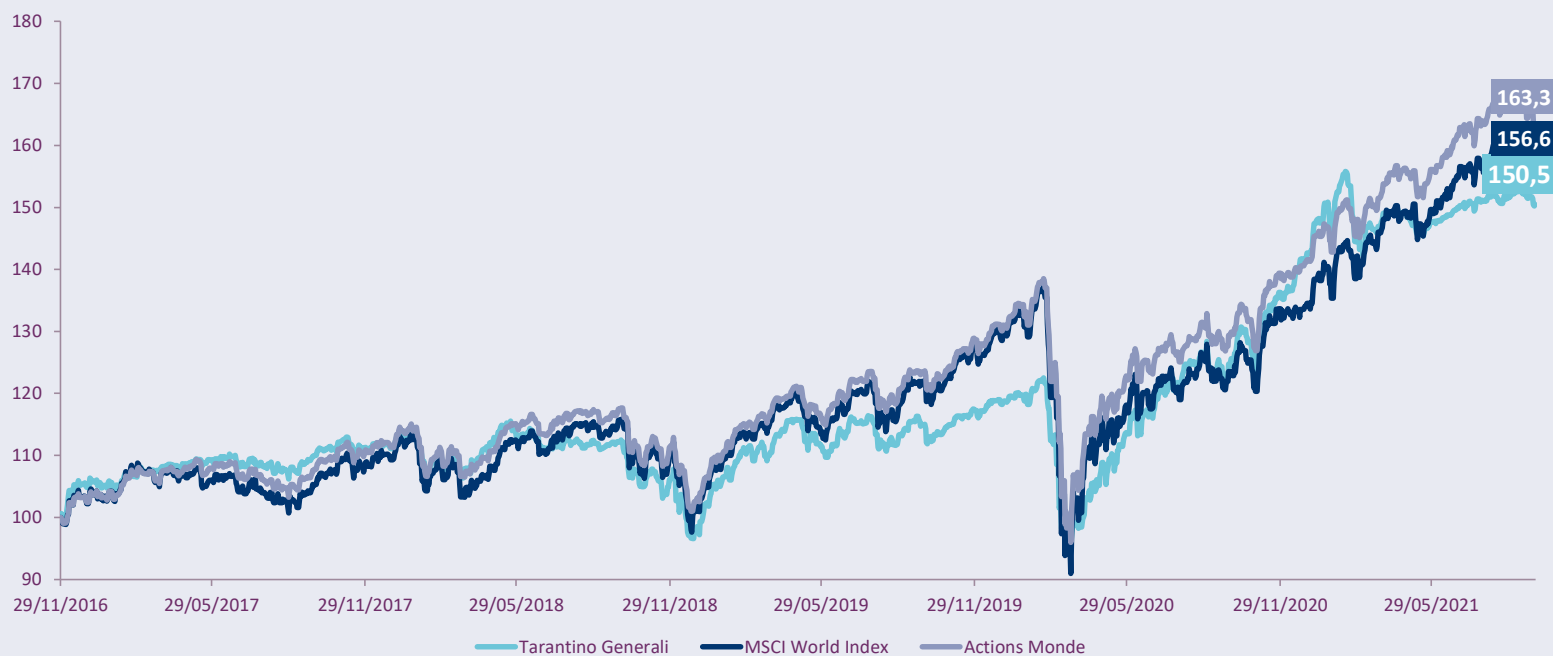
PERFORMANCES

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



KERMONY
OFFICE



KERMONY TARANTINO

Données au 30/09/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+20,6%

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

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+50,4%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,2%

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
KERMONY TARANTINO	+0,5%	+20,6%	+34,1%	+50,4%	+8,8%	+5,5%	+20,6%	+20,0%	-11,3%	+5,9%
Catégorie Actions Monde	+1,1%	+26,2%	+38,9%	+62,9%	+10,6%	+15,4%	+8,8%	+26,2%	-7,4%	+8,7%
Indice MSCI World	+1,2%	+26,9%	+35,3%	+56,4%	+9,7%	+16,3%	+4,7%	+26,4%	-7,0%	+6,9%

* Date de création : 29 novembre 2016

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

CRÉATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE
Actions Monde

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉE
> 8 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
GENERALI HIMALIA

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES INVESTISSEMENTS

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 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.
- ◆ Suite à la démission du premier ministre Japonais, les actions japonaises ont fortement profité des attentes pour un nouveau stimulus et la réouverture économique vu que les cas COVID ont diminué.

PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Le portefeuille Tarantino sous-performe nettement le marché actions en raison d'une exposition de 44% seulement aux actions.
- ◆ 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 a été pénalisante dans un environnement fortement haussier sur les actions.
- ◆ Nous avons augmenté toutefois notre exposition en actions au cours du trimestre pour ne pas trop décrocher face à la dynamique de marché.
- ◆ Notre exposition à la thématique de l'eau et de l'économie circulaire a été positive pour le portefeuille. Nous avons été pénalisés par notre exposition sur la Chine mais le fonds JP Morgan a significativement surperformé la moyenne catégorie des fonds actions Chine.



KERMORY
OFFICE



KERMORY TARANTINO

CRÉATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE
Actions Monde

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

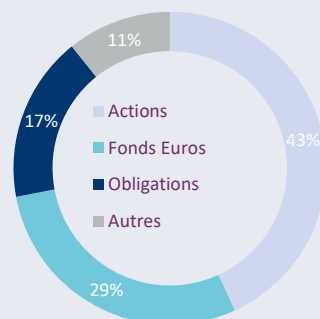
DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉE
> 8 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
GENERALI HIMALIA

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES INVESTISSEMENTS

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro AGGV (0.9%) >60% d'UC		28,9%
Lyxor MSCI Water ESG Filt DR ETF Dist	Actions Sectorielles	7,7%
JPM China A-Share Opportun A Acc EUR	Actions Pays Emergents	7,7%
La Française Sub Debt C	Obligataire euro	6,0%
LM BW Global Inc Opt A EUR Acc H	Obligataire Monde	6,0%
BNPP Easy ECPI Circ EcoLead UE EUR Acc	Actions Monde	5,9%
Candriam Equities L Europ Inn C EUR C	Actions Europe	5,8%
BNPP USD Money Market Classic USD Acc	Monétaire hors Europe	5,7%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
Lyxor MSCI Water ESG Filt DR ETF Dist	7,7%	+2,5%
BNPP Easy ECPI Circ EcoLead UE EUR Acc	5,9%	+2,0%
Candriam Equities L Europ Inn C EUR C	5,8%	+1,3%

Négatifs	Poids	Contribution
BNPP USD Money Market Classic USD Acc	5,7%	+0,1%
Fonds euro AGGV (0.9%) >60% d'UC	28,9%	+0,3%
LM BW Global Inc Opt A EUR Acc H	6,0%	+0,3%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

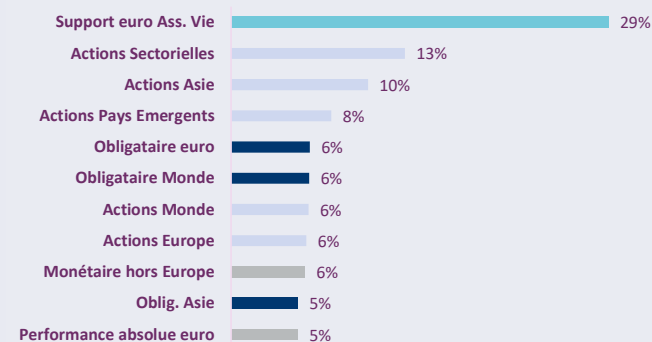
Actions	Secteur
Alfa Laval AB	Industriels
American Water Works Co Inc	Services Publics
Waste Management Inc	Industriels
Geberit AG	Industriels
China Merchants Bank Co Ltd	Services Financiers
Yunnan Energy New Material Co Ltd A	Consommation Cyclique

Obligations
Commerzbank Aktiengesellschaft 6...
Landesbank Baden-Wurtemberg 4%
Erste Group Bank AG 5.125%
Banco Santander, S.A. 4.38%
TD BANCO SANTANDER SA 01-SEP-2021
Erste Group Bank AG 0%

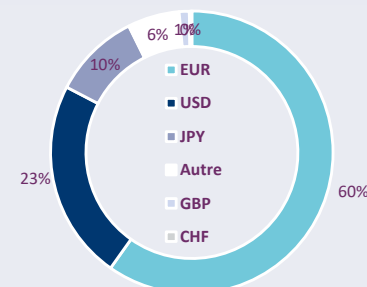
COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ALLOCATION PAR STRATEGIE



EXPOSITION DEVISES



PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
KERMONEY TARANTINO	12,2%	22,6%	75%
Actions Monde	13,9%	30,7%	79%
Indice MSCI World	15,7%	33,7%	64%

FRAIS ANNUELS

Frais courants annuels des fonds TTC	0,85%
--------------------------------------	-------

ESG

Supports ESG hors fonds en euros	Poids 69,6%
-------------------------------------	----------------

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