

REPORTING FINANCIER

PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

KERMOMY TARANTINO GENERALI HIMALIA

2nd semestre 2021





KERMONEY
OFFICE



KERMONEY TARANTINO

Données au 30/06/2021

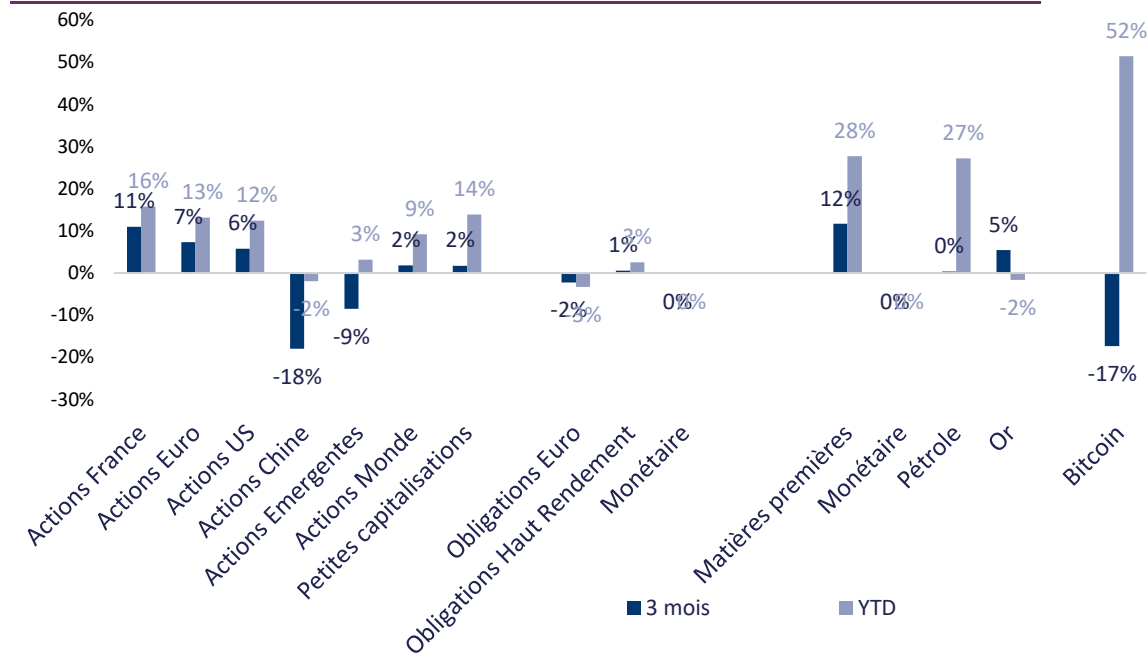
ANALYSE DES MARCHÉS

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 et l'or en USD au 17/05/2021.

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 13/07/2021)

Catégorie	Performances
Matières Premières physiques à effet de lev	+25,3%
Actions Brésil	+19,3%
Actions Russie	+14,9%
Actions Inde	+14,2%
Actions Sectorielles Immobilier Europe	+12,3%
Matières premières physiques Bear	-19,61%
Actions Bear	-8,41%
Obligations Bear	-3,58%
Phoenix barrière défensive court terme	-0,58%
Airbag barrière défensive court terme	-0,41%

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

NOS VUES DE MARCHÉS

		Très négatif	Négatif	Neutre	Positif	Très positif
A c t i o n s	US	Très négatif				
	Europe	Très négatif				
	Chine		Négatif			
	ME	Très négatif				
	Small Cap	Très négatif				
D é t e n s i f	Fonds en euros			Neutre		
	Oblig. d'Etat					Très positif
	Oblig. privées					Très positif
	High Yield		Négatif			
	Dettes Emergentes		Négatif			
A R c t i f s	Immobilier coté	Très négatif				
	Mat. premières	Très négatif				
	Infrastructure		Négatif			
	Crypto	Très négatif				

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

A c t i o n s	Bear	A D s	Monétaire
	Santé		USD
			Obligations Asie
			Obligations Euro Moyen Long terme
			Obligations indexées inflation USD
		i f	Obligations Monde Secteur Privé

LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

A c t i o n s	Toutes	A D s	Obligations convertibles
			Obligations Euro court terme
			Obligations Euro Haut Rendement
			Perf abs. long/short market neutral
			Perf abs. multi-classe d'actifs
		i f	



KERMONEY
OFFICE



KERMONEY TARANTINO

Données au 30/06/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS

+27,7%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)

+9,2%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)

+49,7%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)

12,5%

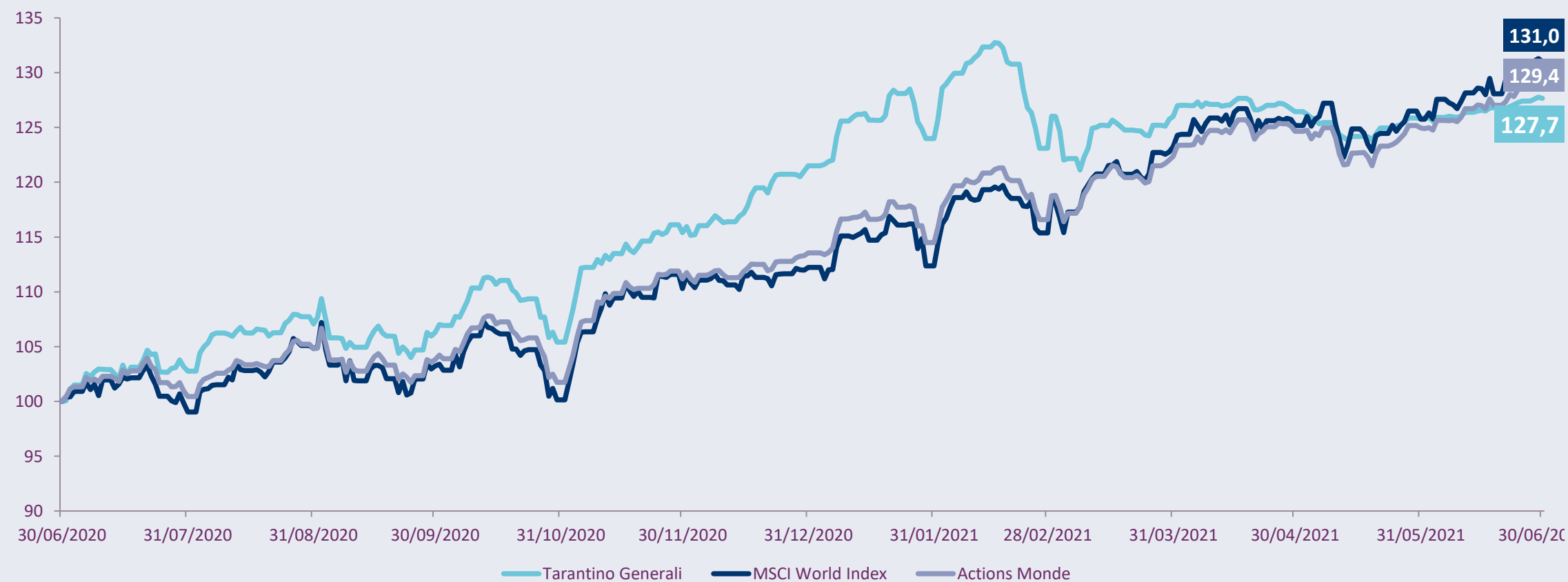
PERFORMANCES

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 30/06/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+27,7%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+9,2%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+49,7%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,5%

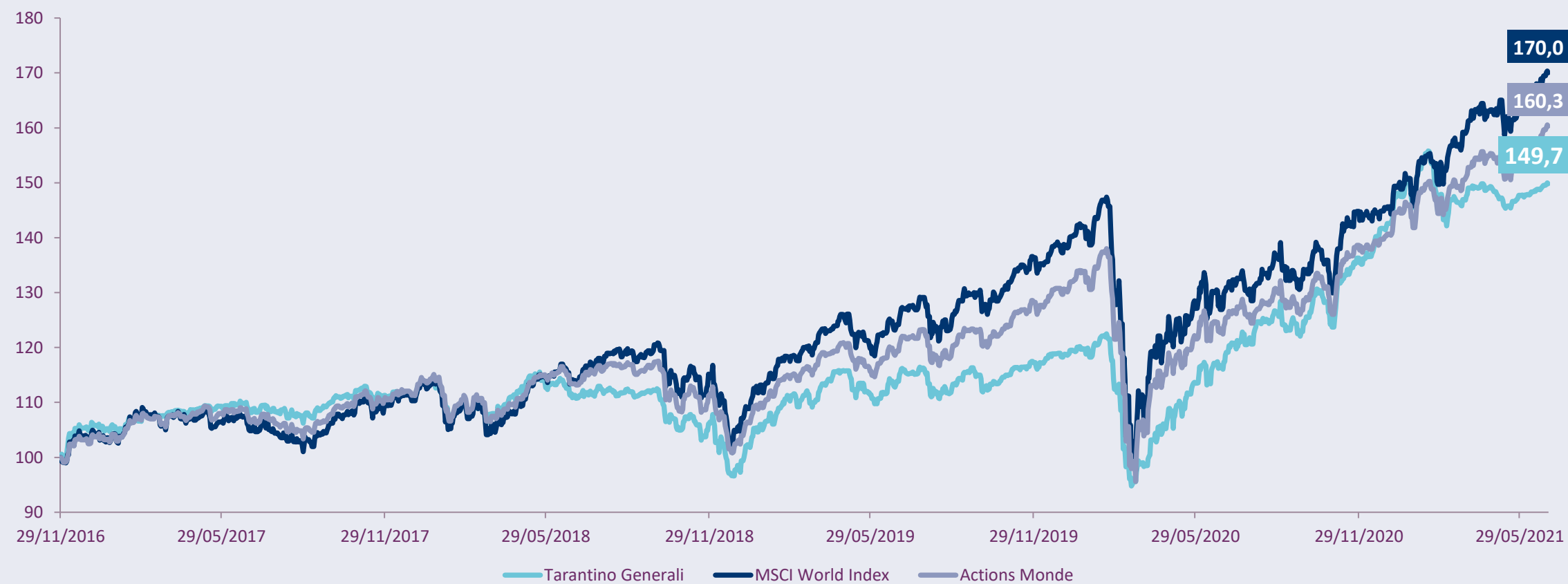
PERFORMANCES

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 30/06/2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+27,7%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+9,2%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+49,7%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,5%

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	+0,6%	+27,7%	+34,6%	+49,7%	+9,2%	+5,1%	+20,6%	+20,0%	-11,3%	+5,9%
Catégorie Actions Monde	+4,7%	+29,4%	+41,4%	+59,9%	+10,8%	+14,0%	+8,5%	+25,9%	-7,5%	+8,7%
Indice MSCI World	+5,1%	+31,0%	+49,2%	+69,8%	+12,2%	+16,7%	+6,1%	+30,1%	-4,4%	+7,6%

* Date de création : 29 novembre 2016

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



KERMONY
OFFICE



KERMONY 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

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS



Michael
Sfez

COMPORTEMENT DES MARCHES

- ◆ Les marchés actions ont continué à être positifs sur ce trimestre profitant de l'accélération de la vaccination dans la plupart des économies développées notamment en Europe. Les marchés émergents restent à la traîne sur le front de la vaccination mais le nombre de cas reste très faible en Chine et semble avoir atteint son pic en Inde.
- ◆ Les chiffres économiques des trois derniers mois ont été globalement très solides, en particulier aux Etats-Unis qui affichent un taux de croissance annualisé de 6.4% au premier trimestre. Les attentes restent fortes pour la seconde moitié de l'année.
- ◆ Toutefois la réouverture des économies et le fort rebond de l'activité qui a suivi ont alimenté l'inflation dans plusieurs pays. En Mai, l'indice des prix à la consommation aux Etats-Unis a progressé de 5.0% en rythme annuel. Les chiffres qui viennent de paraître en juin marquent une hausse de l'inflation de 0.9% sur le mois sans précédent depuis juin 2008 alors que la reprise s'accélère. Bien que la Réserve Fédérale continue de voir cette inflation comme transitoire, elle reconnaît que l'allègement de sa politique accommodante est discutée au sein de ses gouverneurs.
- ◆ Du point de vue des marchés, le S&P 500 a fortement progressé grâce notamment au rebond des valeurs de croissance, une croissance des résultats sur le premier trimestre stratosphériques (47% en variation annuelle aux Etats-Unis) profitant d'un effet de base très bas lié à la pandémie et les perspectives d'un stimulus fiscal supplémentaire avec le deal bipartisan négocié par Joe Biden pour son plan d'infrastructure de \$600 milliards. Les marchés Européens n'ont pas été en reste grâce à la réouverture des économies et la forte demande.
- ◆ Le marché Japonais a été en retrait subissant sa lente vaccination. Le resserrement de la politique de la Chine et la pression réglementaire ont pesé sur la performance du marché Chinois par rapport aux autres marchés.
- ◆ Sur les marchés de taux, ce sont les instruments à spread (dette émergente, obligations à haut rendement, crédit) qui ont été recherchés dans le contexte d'inflation attendue.

PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Le portefeuille Tarantino sous-performe nettement le marché actions en raison d'une exposition de 36% seulement aux actions.
- ◆ Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition aux actions. En effet, nous devenons plus prudents au vu des valorisations et des risques qui nous semblent sous-estimés (inflation, augmentation de l'impôt sur les sociétés, tensions sino américaines, ralentissement de l'économie,...).
- ◆ Au cours de ce trimestre, notre positionnement sur les petites valeurs avec le fonds CM-AM PME-ETI Actions (+11,7%), le fonds d'investissement socialement responsable JPMorgan Global Socially responsible (11,6%) et les foncières avec le fonds Janus Henderson Pan Europ Property (+13,8%) a été bénéfique.



KERMONY
OFFICE



KERMONY 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

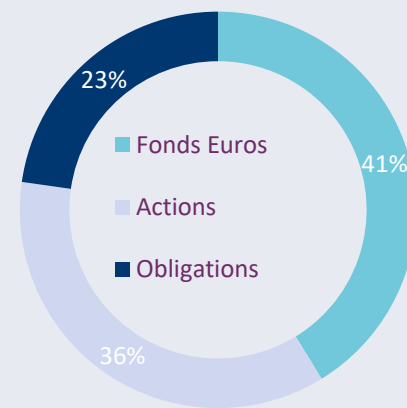
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

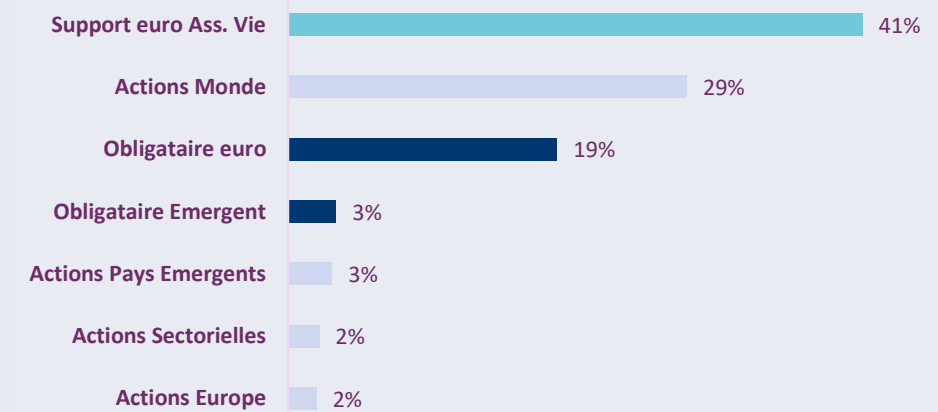
COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



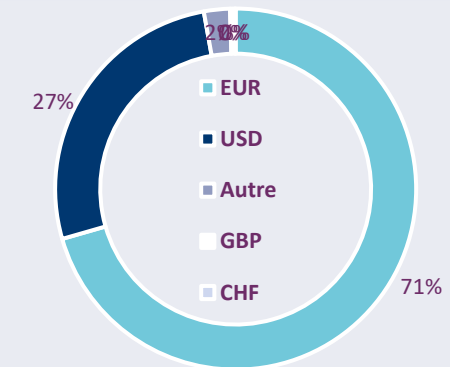
ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro AGGV (0.9%)		41,2%
Lazard Credit Fi SRI PVC EUR	Obligataire euro	15,9%
Schroder Gbl Climate Change Eq A Acc EUR	Actions Monde	10,2%
JPM Global Socially Respons A Dist USD	Actions Monde	9,5%
JPM Global Focus Fund A Acc EUR	Actions Monde	9,0%
Nordea 1 EM Bd Fd BP EUR	Obligataire Emergent	3,4%
FF European High Yield Fund E Acc EUR	Obligataire euro	3,4%
JH Horizon Pan Europ Property Eq A2 EUR	Actions Sectorielles	2,2%

EXPOSITION DEVISES



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
Schroder Gbl Climate Change Eq A Acc EUR	10,2%	+4,8%
JPM Global Socially Respons A Dist USD	9,5%	+3,7%
JPM Global Focus Fund A Acc EUR	9,0%	+3,6%

Négatifs	Poids	Contribution
Nordea 1 EM Bd Fd BP EUR	3,4%	+0,1%
Fonds euro AGGV (0.9%)	41,2%	+0,4%
FF European High Yield Fund E Acc EUR	3,4%	+0,4%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur
cie generale des etablissements michelin	Consommation Cyclique
Worldline SA	Technologie
Alstom SA	Industriels
GN Store Nord A/S	Santé
Vestas Wind Systems A/S	Industriels
Amazon.com Inc	Consommation Cyclique
Vonovia SE	Immobilier

Obligations
United States Treasury Notes 1.62%
United States Treasury Notes 0.62%
United States Treasury Notes 0.88%
United States Treasury Notes 2.75%
Fidelity ILF - USD A Acc
Sprint Capital Corporation 8.75%
ALTICE FRANCE S.A 3.375%

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
KERMONEY TARANTINO	12,5%	22,6%	77%
Actions Monde	14,2%	30,7%	79%
Indice MSCI World	16,4%	33,9%	77%

FRAIS ANNUELS

Frais courants annuels des fonds TTC	0,84%
Honoraires annuels Kermoney* HT	0,80% (min. €9500)
Commission de surperformance	20%
Seuil annuel à franchir	6,3%
High Water Mark	Oui, absolu
Cristallisation	Annuelle
HWM atteinte le :	31/12/2020
Reinitialisation possible du HWM :	Non
Plafond de commission de surperformance :	2,5%

*Une partie de ces frais sont couverts par les commissions des fonds

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

ESG 

Supports ESG hors fonds en euros	Poids 72,1%
----------------------------------	----------------