



# REPORTING FINANCIER

## PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

### KERMONEY LEONE AXA CORALIS SELECTION

MARS 2021



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY LEONE

Données au 31 / 03 / 2021

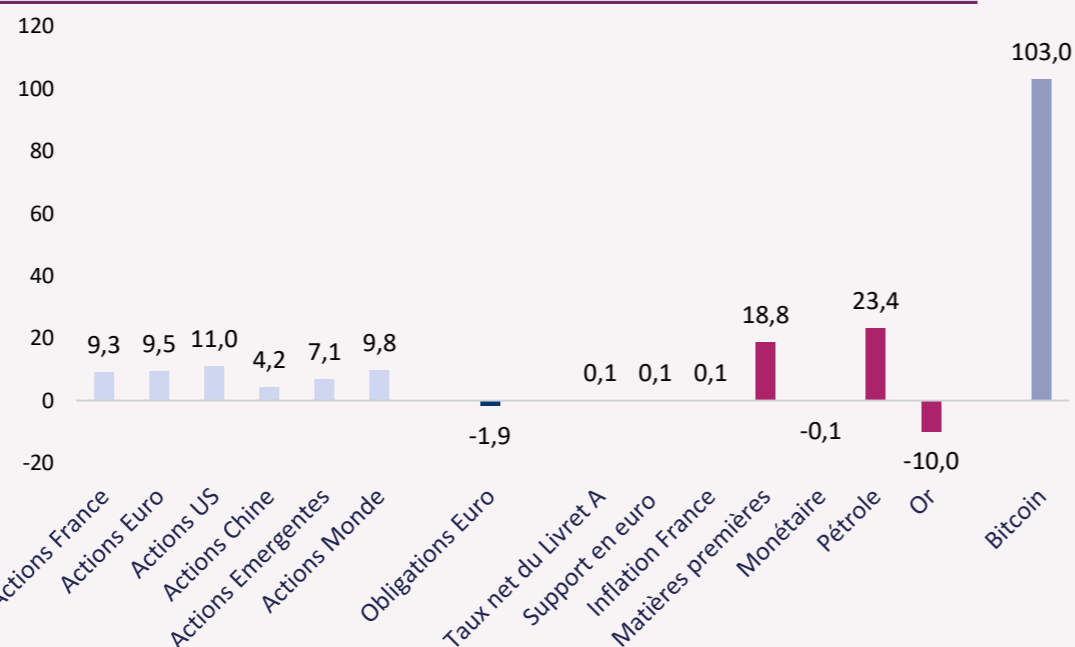
## ANALYSE DES MARCHÉS

## 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 31/03/2021.

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 06/04/2021)

Catégorie	Performances
Actions Etats-Unis Value	+18,5%
Actions Sectorielles Services Financiers	+18,3%
Phoenix barrière modérée court terme	+16,7%
Actions Etats-Unis Petites et Moyennes Cap	+16,4%
Actions Sectorielles Energie, Matières Prem	+16,3%
Actions Bear	-12,56%
Actions Sectorielles Or	-8,49%
Actions Brésil	-7,71%
Airbag barrière modérée long terme	-3,81%
Monétaire hors Europe autre devise	-3,46%

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					
	Europe					
	Chine					
	ME					
	Small Cap					
D é c f t e s	Fonds en euros					
	Oblig. d'Etat					
	Oblig. privées					
	High Yield					
	Dettes Emergentes					
A c t i f s	Immobilier coté					
	Mat. premières					
	Infrastructure					

### LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

A c t i o n s	US Value	D é c f t e s i n s	High Yield
	Actions "Value"		Dettes émergentes
	Royaume Uni		Fonds en euros
	Consommation		Obligations indexées à l'inflation
	Services Financiers		Obligations Monde Secteur Privé
			USD/EUR

### LES SEGMENTS QUE NOUS DIMINUONS FORTEMENT

A c t i o n s	Asie hors Japon	D é c f t e s i n s
	Chine	
	Actions US "Growth"	
	Biotech	
	Environnement	



KERMONY  
OFFICE



KERMONY LEONE

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+12,0%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)

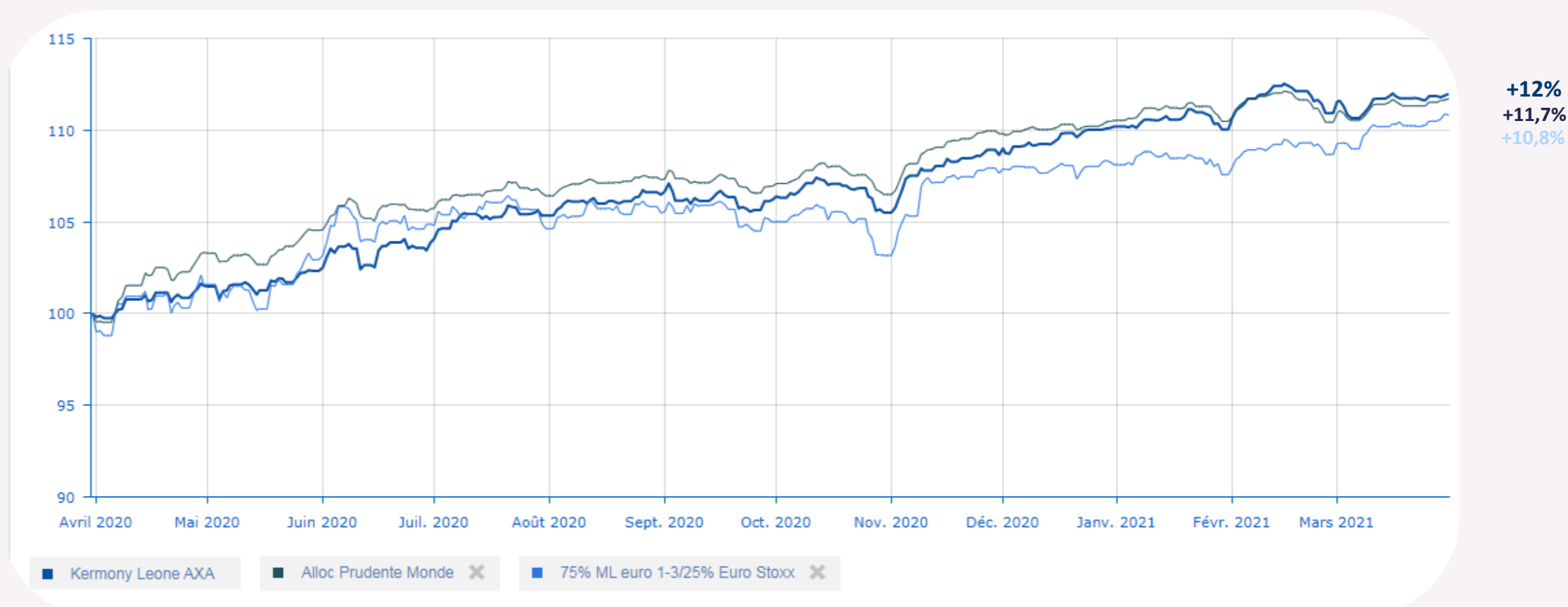
PERFORMANCES

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 LEONE

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+12%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+3,8%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+17,5%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**3,7%**

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 LEONE

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR  
LES 12 DERNIERS MOIS  
**+12,0%**

PERFORMANCE  
ANNUALISÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+3,8%**

PERFORMANCE  
CUMULÉE DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**+17,5%**

VOLATILITÉ DEPUIS  
CRÉATION (29/11/16)  
**3,7%**

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
<b>KERMONY LEONE</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+13,5%</b>	<b>+17,5%</b>	<b>+3,8%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+7,6%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>+2,8%</b>
<b>Catégorie Allocation</b>										
<b>Prudente Monde</b>	+1,1%	+11,7%	+6,2%	+7,9%	+1,8%	+1,1%	+1,5%	+7,9%	-5,1%	+1,9%
<b>Indice**</b>	+2,5%	+10,8%	+7,5%	+11,5%	+2,5%	+2,5%	+0,3%	+7,0%	-3,1%	+2,2%

\* Date de création : 29 novembre 2016

\*\* Indice composite 25% actions 75% obligations = 25% Eurostoxx + 75% Merrill Lynch Euro

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



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY LEONE

Données au 31 / 03 / 2021

CRÉATION  
**29 NOVEMBRE  
2016**

CATÉGORIE  
**Allocation  
Prudente Monde**

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉ

CONTRAT D'ASSURANCE  
**AXA CORALIS  
SELECTION**

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS



Michael  
Sfez

#### COMPORTEMENT DES MARCHES

- ◆ Le premier trimestre a été dominé par la hausse des taux et un rallye des actions mené par les actions décotées dites « value » qui avaient été délaissées ces dernières années.
- ◆ Les deux grands catalyseurs de ce rallye ont été la victoire démocrate en Géorgie ouvrant la voie aux plans budgétaires massifs américains et la vaccination rapide aux Etats-Unis notamment.
- ◆ Les taux 10 ans américains sont désormais aux alentours de 1,75% contre 0,5% en août dernier. Cette hausse a été favorable aux actions value et aux financières. Cette hausse est liée à un plus grand optimisme sur les perspectives de croissance économique mondiale.
- ◆ On note que les marchés pour lesquelles la vaccination est plus lente ont également suivi (zone Euro, Japon). L'Europe quand à elle a vu le nombre de cas COVID augmenter laissant penser que sa reprise économique sera plus tardive qu'aux US et au Royaume-Uni.
- ◆ Alors que l'industrie présente de belles performances dans le monde, on note un secteur des services en Europe qui reste en retrait en raison des mesures de confinement qui tardent à se terminer.
- ◆ Certains investisseurs, dont nous faisons partie, émettent des craintes sur la taille du plan de Biden qui, combiné avec une reprise très forte de la demande en raison d'épargne en excès, pourrait entraîner une hausse brutale de l'inflation pouvant amener la Réserve Fédérale à resserrer sa politique monétaire plus tôt prévu. Une telle action aurait un effet très négatif sur les marchés actions.
- ◆ La Chine, que nous avons fortement sous-pondéré, a corrigé à partir de mi-février en raison de craintes sur un resserrement de politique monétaire.
- ◆ Le Brésil et l'Inde ont vu le nombre de cas fortement augmenter. L'inquiétude est moins forte pour l'Inde qui dispose d'une population plus jeune (seulement 7% au dessus de 65 ans).
- ◆ Les actions qui ont été les plus favorisées par le Covid sous-performent depuis novembre.
- ◆ Les marchés actions ont beaucoup progressé, la crainte sur les variants ne freinant en rien leur dynamique.

#### PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Le portefeuille Leone réalise en ce début d'année des performances supérieures aux objectifs visés tirées par le rallye des marchés actions.
- ◆ Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition aux actions internationales qui ne pèsent plus que 5,5% du portefeuille. 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, déceptions potentielles sur les vaccins,...)
- ◆ Nous avons augmenté notre exposition aux obligations haut rendement avec le fonds Sextant Bond Picking d'Amiral Gestion et les obligations crédit avec l'expertise de la boutique Axiom logée dans le fonds Groupama Axiom Legacy 21
- ◆ Nous avons ajouté le fonds Carmignac Grande Europe au détriment du fonds Quadrige Multicaps Europe pour bénéficier d'une expertise supplémentaire hors zone Euro.
- ◆ Compte tenu des valorisations actuelles, nous sommes conscients qu'en raison de notre posture plus défensive, nous pourrions manquer une partie des gains à venir sur le court terme mais plusieurs facteurs nous laissent penser qu'il est désormais plus adapté de se concentrer sur la préservation des gains engendrés.



KERMONY  
OFFICE



KERMONY LEONE

CRÉATION  
29 NOVEMBRE  
2016

CATÉGORIE  
Allocation  
Prudente Monde

ECHELLE DE RISQUE



DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉ  
> 3 ans

CONTRAT  
D'ASSURANCE  
AXA CORALIS  
SELECTION

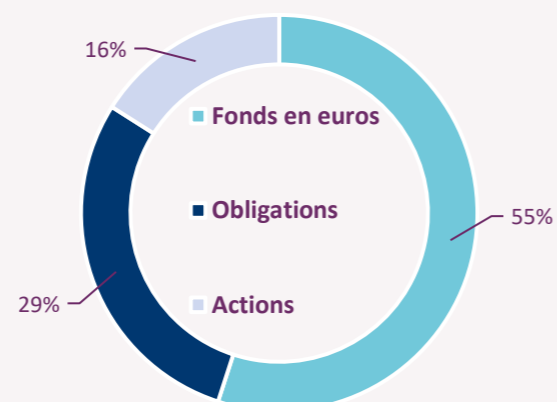
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

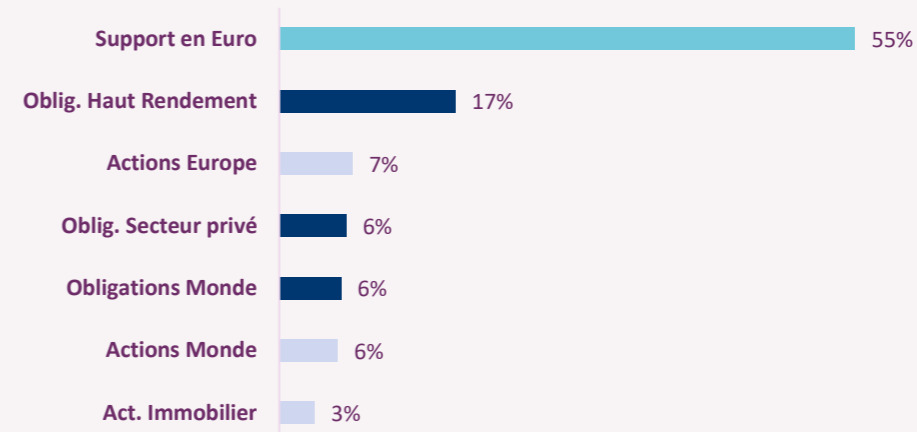
COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



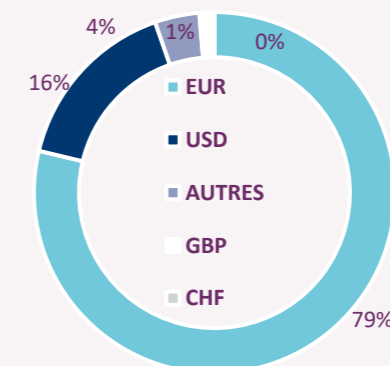
ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Coralis Euro Patrimoine	Support en euro	54,9%
Sextant Bond Picking A	Obligataire Monde	16,8%
Carmignac Pf Credit A EUR Acc	Obligataire euro	6,4%
Groupama Axiom Legacy 21 N	Obligataire Monde	5,9%
NIF Lux I Thematics Meta Fd N/A EUR	Actions Monde	5,6%
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	Actions Europe	5,5%
Sofidy Selection 1 P	Actions Sectorielles	3,4%
DNCA Invest Arch MC Euro A EUR Acc	Actions Europe	1,6%

EXPOSITION DEVISES



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
Sextant Bond Picking A	16,8%	+3,8%
NIF Lux I Thematics Meta Fd N/A EUR	5,6%	+3,0%
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	5,5%	+2,2%

Négatifs	Poids	Contribution
Coralis Euro Patrimoine	54,9%	+0,6%
Sofidy Selection 1 P	3,4%	+0,6%
Groupama Axiom Legacy 21 N	5,9%	+0,7%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé
NVIDIA Corp	Technologie
Essential Utilities Inc	Services Publics
ServiceNow Inc	Technologie
Novo Nordisk A/S B	Santé
Compass Group PLC	Consommation Cyclique
Vonovia SE	Immobilier

Obligations
Casino Guichard-Perrachon
ECONOCOM GROUP S.A. 0.5%
Thyssenkrupp AG 2.88%
Guala Closures S.p.A.
Greece (Republic Of) 0%
ENI SpA 3.38%
Lloyds Bank plc



KERMONEY  
OFFICE



KERMONEY LEONE

CRÉATION  
**29 NOVEMBRE**  
**2016**

CATÉGORIE  
**Allocation**  
**Prudente Monde**

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT  
RECOMMANDÉ  
**> 3 ans**

CONTRAT  
D'ASSURANCE  
**AXA CORALIS**  
**SELECTION**

PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES  
INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ANALYSE RISQUE DEPUIS CREATION

	Volatilité	Perte Max	Ratio Sharpe
<b>KERMONEY LEONE</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,3%</b>	<b>115%</b>
Allocation Prudente Monde	4,8%	-12,8%	45%
Indice*	5,4%	-11,9%	53%

\*Indice composite 25% actions 75% obligations = 25% Euro Stoxx + 75% Merrill Lynch Euro

FRAIS ANNUELS

Frais annuels courants des fonds (TTC)	0,80%
Honoraires annuels Kermoney (HT)*	0,80% (min. €9500)
Commission de surperformance	20%
Seuil annuel à franchir	2,25%
High Water Mark	Oui, relatif
Cristallisation	Annuelle
HWM atteinte le :	31/12/2020
Reinitialisation possible du HWM :	Non
Plafond de commission de surperformance :	2,5%

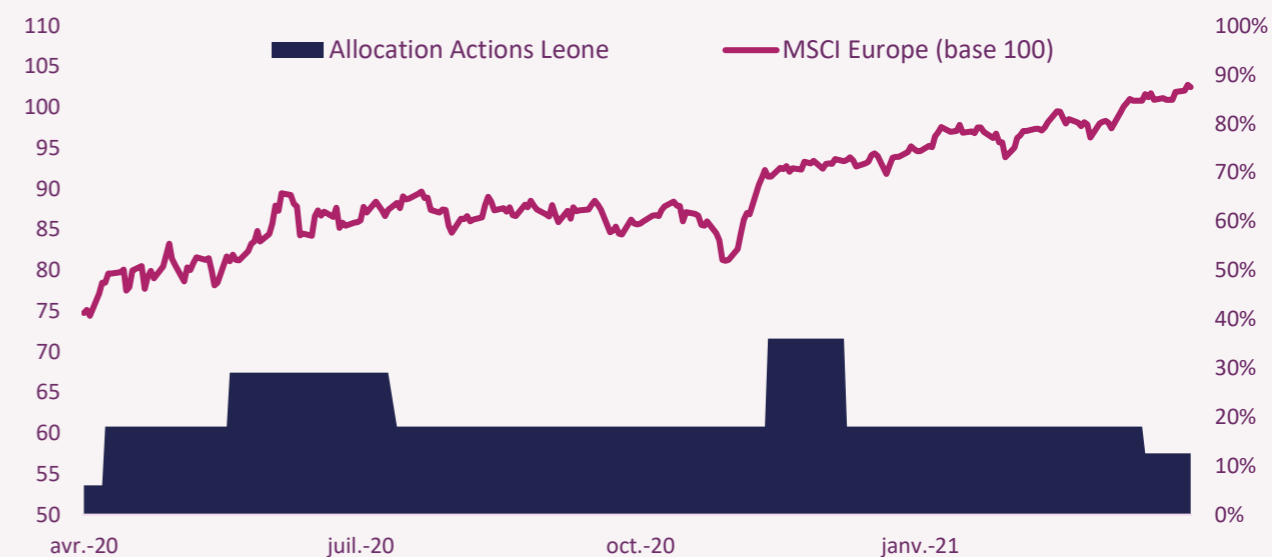
\*Une partie de ces frais sont couverts par les commissions des fonds

ESG

Supports ESG  
hors fonds en euros

Poids  
27,4%

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 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 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 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