



REPORTING FINANCIER

PORTEFEUILLE ASSURANCE VIE

KERMONEY TARANTINO GENERALI HIMALIA

MARS 2021





KERMONEY
OFFICE



KERMONEY TARANTINO

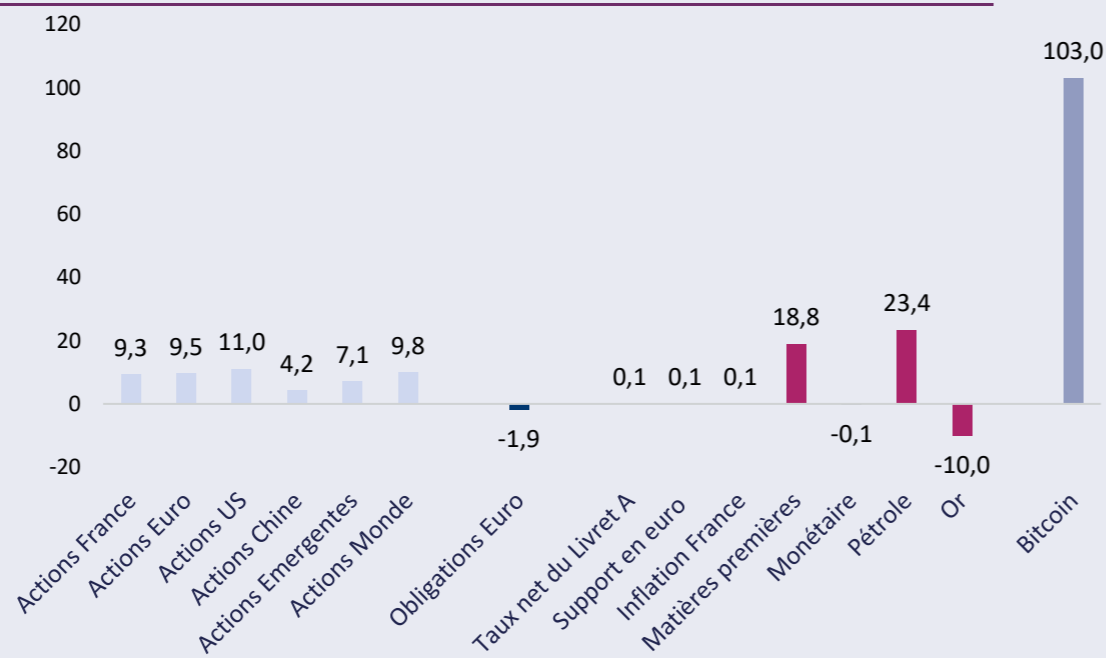
Données au 31 / 03 / 2021

ANALYSE DES MARCHÉS

MOT DU DIRECTEUR DES INVESTISSEMENTS

COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS



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 LE TRIMESTRE (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					
A R c t i f s	Immobilier coté					
	Mat. premières					
	Infrastructure					

LES SEGMENTS QUE NOUS PRIVILEGIONS

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



KERMONY
OFFICE



KERMONY TARANTINO

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+49,0%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)

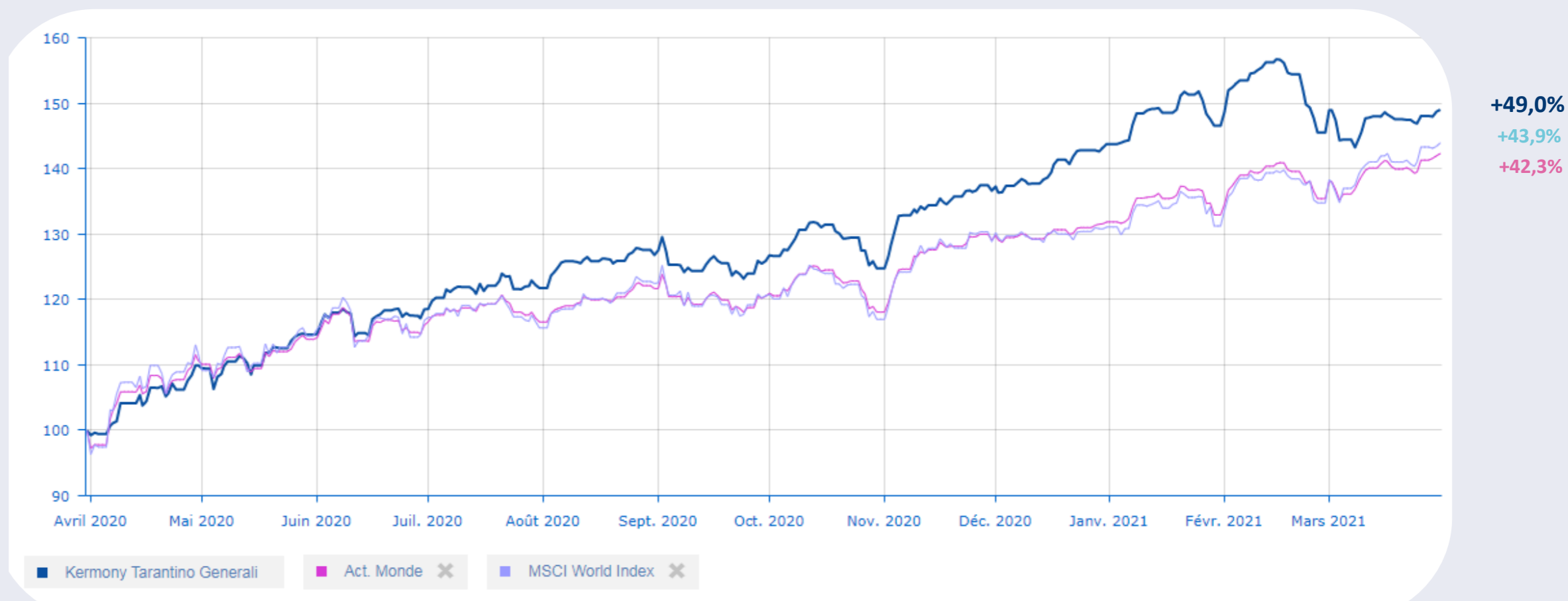
PERFORMANCES

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 TARANTINO

Données au 31 / 03 / 2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+49%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+9,4%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+47,5%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,8%

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



KERMONEY
OFFICE



KERMONEY TARANTINO

Données au 31 / 03 /2021

PERFORMANCE SUR
LES 12 DERNIERS MOIS
+49%

PERFORMANCE
ANNUALISÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+9,4%

PERFORMANCE
CUMULÉE DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
+47,5%

VOLATILITÉ DEPUIS
CRÉATION (29/11/16)
12,8%

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
KERMONEY TARANTINO	+3,7%	+49,0%	+36,7%	+47,5%	+9,4%	+3,7%	+20,4%	+20,0%	-11,3%	+5,9%
Catégorie Actions Monde	+7,9%	+42,3%	+41,4%	+51,8%	+10,1%	+7,9%	+8,5%	+26,1%	-7,5%	+8,5%
Indice MSCI World	+9,8%	+43,9%	+50,9%	+60,4%	+11,5%	+9,8%	+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



KERMONEY
OFFICE



KERMONEY TARANTINO

CRÉATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE
Actions Monde

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉ
> 8 ans

CONTRAT D'ASSURANCE
GENERALI HIMALIA

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.

PERFORMANCES ET ACTIONS DANS LE PORTEFEUILLE

- ◆ Après une belle année 2020, le portefeuille affiche des performances en retrait des indices actions sur ce trimestre.
- ◆ Le portefeuille a été affecté par les contre performances des stratégies de croissance suite à la remontée brutale des taux
- ◆ Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition aux actions en intégrant 30% en fonds en euros . 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 continuons à maintenir nos expositions explicites aux sociétés autour de la consommation, aux sociétés décotées et au secteur financier qui devrait profiter de la hausse des taux longs aux Etats-Unis.



KERMONEY
OFFICE



KERMONEY TARANTINO

CRÉATION
29 NOVEMBRE
2016

CATÉGORIE
Actions Monde

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

DURÉE DE PLACEMENT
RECOMMANDÉ
> 8 ans

CONTRAT
D'ASSURANCE
GENERALI HIMALIA

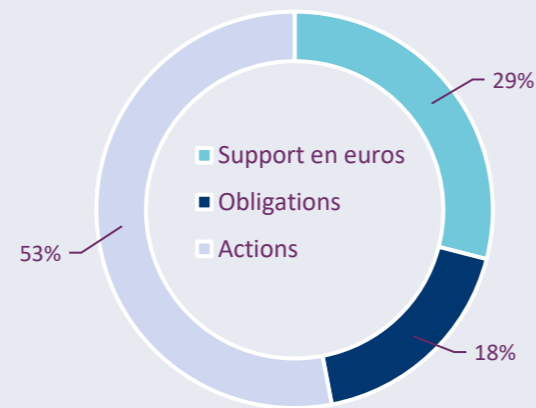
PERFORMANCES

MOT DU DIRECTEUR DES
INVESTISSEMENTS

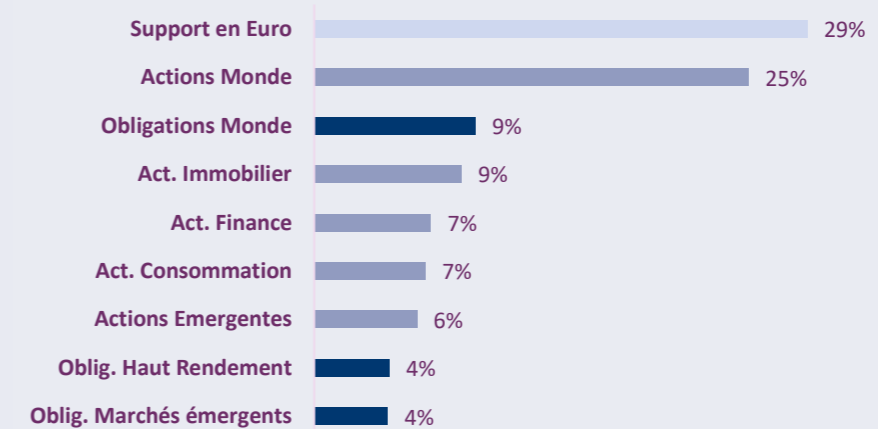
COMPOSITION

RISQUES, NOTATION ESG ET FRAIS

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS



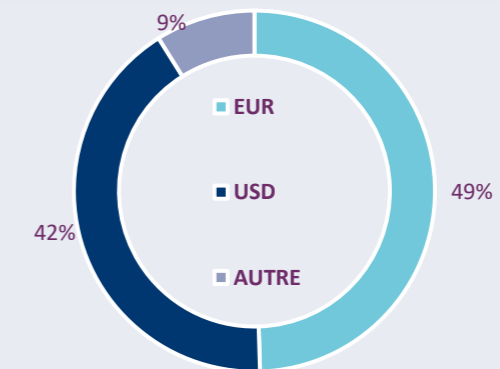
ALLOCATION PAR STRATEGIE



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Catégorie	Poids
Fonds euro AGGV (0.9%)	Support en euro	28,7%
ODDO BHF Artificial Intelligence CR-EUR	Actions Monde	13,1%
Schroder Gbl Climate Change Eq A Acc EUR	Actions Monde	12,2%
JH Horizon Pan Europ Property Eq A2 EUR	Actions Sectorielles	8,6%
Axiom European Banks Equity C	Actions Sectorielles	6,8%
LOF World Brands P EUR Acc	Actions Sectorielles	6,5%
Amundi IS JPMorgan GBI Gb Gov AHE C	Obligataire Monde	5,1%
FF US High Yield Fund A Acc EUR	Obligataire US	4,4%

EXPOSITION DEVISES



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR 1 AN

Positifs	Poids	Contribution
Schroder Gbl Climate Change Eq A Acc EUR	12,2%	+10,1%
ODDO BHF Artificial Intelligence CR-EUR	13,1%	+7,5%
Axiom European Banks Equity C	6,8%	+7,0%

Négatifs	Poids	Contribution
Amundi IS JPMorgan GBI Gb Gov AHE C	5,1%	-0,2%
Fonds euro AGGV (0.9%)	28,7%	+0,2%
PIMCO GIS Gbl IG Credit E EUR h Acc	4,3%	+0,4%

PRINCIPAUX TITRES DETENUS PAR LES FONDS

Actions	Secteur
cie generale des etablisements 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	12,8%	-22,6%	76%
Actions Monde	14,7%	-31,0%	72%
Indice MSCI World	16,8%	-33,9%	71%

FRAIS ANNUELS

Frais courants annuels des fonds TTC	1,14%
Honoraires annuels Kermony* 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 23,1%
----------------------------------	----------------