



## KARAKORAM EURO RENDEMENT REEL

## Stratégie et objectifs d'investissement

<b>Catégorie</b>	Obligations et autres titres de créance libellés en Euros
<b>Stratégie</b>	Le fonds Karakoram Euro Rendement Réel (KERR) a pour objet la gestion d'un portefeuille constitué principalement d'obligations françaises et étrangères de la zone Euro et libellées en Euro. La sélection des titres suit une démarche dite de «bond picking». Les critères d'investissement sont dictés en priorité par les rendements actuariels offerts, la qualité de la signature n'intervient qu'en second lieu.
<b>Objectif de gestion</b>	Le fonds KERR a pour objectif d'offrir un rendement global supérieur à Euribor 3 mois + 2%
<b>Durée de placement recommandée</b>	Supérieure à 2 ans, 3 à 5 ans conseillée

## Commentaire de gestion

Bon mois avec, comme souvent en début d'année, un appétit renouvelé pour les classes d'actifs risqués auquel il faut ajouter un rebond technique à la suite d'un très mauvais T4 2018.

Un seul investissement significatif sur le mois avec l'achat d'Hapag-Lloyd, un des leaders mondiaux de porte-conteneurs.

Février devrait être également bien orienté, ensuite, tout dépendra de l'issue des négociations commerciales en cours entre la Chine et les Etats-Unis.

## Composition du portefeuille &amp; données statistiques

Valeurs liquidatives		
NAV	Part C:	1 364,36 €
NAV	Part D:	815,75 €
NAV	Part I:	1 365,42 €
Au 31 janvier 2019		
Répartition par notation		
Trésorerie & Equivalent		1,2%
Catégorie Investment Grade		6,8%
Catégorie BB+		9,2%
Catégorie BB		4,1%
Catégorie BB-		10,3%
Catégorie B+		14,0%
Catégorie B		11,8%
Catégorie B-		13,1%
Catégorie CCC+		0,0%
Sans rating		23,7%
Opcvm		5,9%
<b>TOTAL</b>		<b>100,0%</b>

Source: Bloomberg, Karakoram

Principales positions		
RALLYE SA		6,8%
CASINO GUICHARD PERRACHON		4,1%
SOCIETE GENERALE		3,6%
SYNLAB UNSECURED BONDCO		3,5%
DIGI COMMUNICATIONS NV		3,5%
<b>TOTAL</b>		<b>21,6%</b>
Nombre de lignes en portefeuille		40
Source: Karakoram au 31 janvier 2019		
Caractéristiques du portefeuille		
Duration (next call)		1,53
dont duration (next call) taux fixe		1,32
dont duration taux variable		2,34
TRI (Taux de rendement interne)		3,6%
Volatilité 12 mois glissants		1,76%

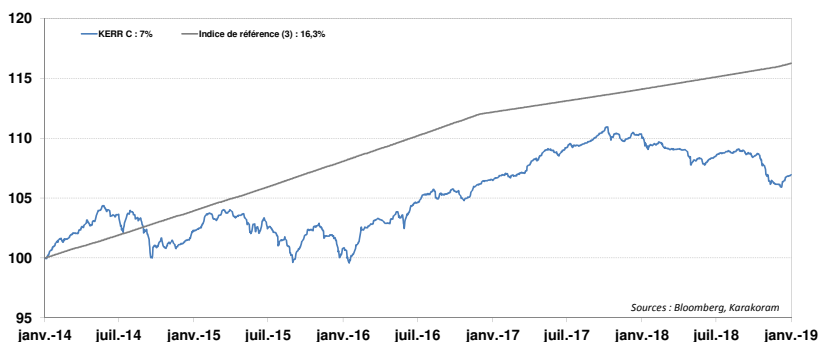
Source: Bloomberg, Karakoram

## Performances

## Performances nettes annuelles, depuis la création du fonds et performances nettes mensuelles, en Euros

	2004 <sup>(4)</sup>	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>KERR C</b>	3,3%	4,95%	8,32%	-2,15%	-27,78%	22,65%	7,20%	-1,39%	11,43%	6,54%	1,29%	0,72%	4,17%	3,62%	-3,53%
<b>KERR C</b>	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année		
2012	2,34%	2,43%	0,47%	-0,55%	-0,31%	0,68%	0,66%	1,01%	0,10%	1,00%	1,29%	1,62%	11,43%		
2013	-0,06%	0,16%	0,95%	1,55%	0,08%	-2,06%	1,70%	0,33%	1,15%	1,35%	0,58%	0,67%	6,54%		
2014	0,09%	1,29%	0,36%	0,83%	0,59%	0,91%	-0,39%	0,22%	-1,72%	-1,21%	0,35%	-0,02%	1,29%		
2015	1,04%	1,24%	-0,15%	0,61%	-0,30%	-1,36%	0,25%	-1,01%	-1,82%	2,29%	0,77%	-0,76%	0,72%		
2016	-1,15%	-0,11%	1,93%	0,62%	0,03%	-0,22%	1,52%	0,76%	-0,06%	0,23%	-0,51%	1,10%	4,17%		
2017	0,28%	0,40%	0,06%	0,73%	0,85%	0,16%	0,34%	0,18%	0,38%	0,78%	-0,22%	-0,35%	3,62%		
2018	0,00%	-0,48%	-0,28%	-0,09%	-1,21%	0,09%	0,61%	0,39%	0,02%	-0,46%	-1,34%	-0,80%	-3,53%		
2019	0,78%														

## Performances nettes cumulées sur 5 ans, du 31 décembre 2013 au 31 décembre 2018, en Euros



KARAKORAM - Société de gestion agréée par l'AMF (N° GP11000038) - 112, boulevard Haussmann - 75008 Paris - Tél. : +33 (0)1 82 83 47 30 - Fax : +33 (0)1 82 83 47 36

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures; elles ne sont pas constantes dans le temps.

Document non-contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, les informations fournies dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement. Les données relatives aux mouvements, à l'allocation d'actifs et à l'évolution du fonds sont calculées sur la base d'informations fournies par nos contreparties et retraitées par nos systèmes informatiques. Ces informations, données à titre indicatif, ne sauraient engager la responsabilité de KARAKORAM d'une quelconque façon, ni se substituer au prospectus et aux documents d'informations périodiques.

KARAKORAM rappelle que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que la valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Nous vous rappelons que les DCI et prospectus sont disponibles sur le site Internet de la société [www.karakoram.fr](http://www.karakoram.fr) ou sur simple demande par mail à [contact@karakoram.fr](mailto:contact@karakoram.fr) ou par téléphone au 01 82 83 47 30.

## Le fonds

Actifs sous gestion	15,1 M€																					
Date de lancement	22 septembre 2004																					
Structure	UCITS IV																					
Domiciliation	Fonds enregistré en France																					
Type de fonds	FCP de droit français, agréé AMF Fonds coordonné Fonds éligible assurance vie Autorisé à la distribution en Suisse Karakoram																					
Société de gestion <sup>(1)</sup>																						
Dépositaire/conservateur	CACEIS Bank																					
Administrateur	CACEIS																					
Commissaire aux comptes	Cabinet PWC Sellam																					
Echelle de risque <sup>(2)</sup>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td></td> <td>ERR</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Risque faible</td> <td colspan="4">Risque élevé</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7		ERR						Risque faible			Risque élevé			
1	2	3	4	5	6	7																
	ERR																					
Risque faible			Risque élevé																			

## Conditions générales du fonds

Liquidité / valorisation (J)	Quotidienne
Souscription / rachat	J avant 11h00 / J-3 avant 11h00
Frais de gestion	0,90% TTC / an (part C et D) 0,80% TTC / an (part I)
Frais de performance	20% TTC au-delà de Euribor 3 mois + 2% (part C et D) 20% TTC au-delà de Euribor 3 mois + 2,1% (part I)
Droits d'entrée	2% maximum
Droits de sortie	1% si rachat > 500 parts sans préavis
Type de parts	C: Capitalisation / D: Distribution I: Institutionnel
Investissement minimum	1 part
Devises	Euro

## La société de gestion

Karakoram est une société de gestion française, agréée par l'AMF dont le siège social est basé à Paris. Fondée en 2011, la société est spécialisée dans la gestion d'actifs et offre aux investisseurs institutionnels et privés une large gamme de produits et services financiers.

## Contacts

**KARAKORAM**  
112, boulevard Haussmann  
75008 Paris  
France  
Tel: +33 1 82 83 47 30  
Fax: +33 1 82 83 47 36  
[www.karakoram.fr](http://www.karakoram.fr)  
[contact@karakoram.fr](mailto:contact@karakoram.fr)

**Mr Jean-Marc Bélières**  
Responsable de la Gestion Obligataire  
Gérant du fonds  
Tel: +33 (0)1 82 83 47 39  
[jm.belieres@karakoram.fr](mailto:jm.belieres@karakoram.fr)

## Identifiants

**ISIN**  
Part C: FR0010107706  
Part D: FR0010114819  
Part I: FR0013325073

## Bloomberg

Part C: EURREEL FP  
Part D: EURREED FP  
Part I: EURREEI FP

## Note Quantalys (09/12/2018)

★★★★ (5 étoiles)  
Catégorie Obligations Euro Diversifiées

## Lipper Awards

2014, 2012, 2008 (France)  
2014, 2011, 2008 (Suisse)  
Catégorie Obligations Euro Moyen Terme



## Notes

(1) Suite à l'agrément de l'AMF, la gestion du fonds Karakoram Euro Rendement Réel a été transférée à partir du 1er Juillet 2016 à la société de gestion Karakoram. M. Jean Marc Bélières reste le gérant de ce fonds avec aucun changement de politique de gestion.

(2) Les données historiques utilisées pour calculer l'Indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

(3) Indice de référence: 4% annuel jusqu'au 30/12/2016, Euribor 3 mois + 2% depuis le 1er janvier 2017