



LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV

2019 WINNER FRANCE BEST FUND OVER 10 YEARS BOND EUR MEDIUM TERM



KARAKORAM

KARAKORAM EURO RENDEMENT REEL

Août 2019

Stratégie et objectifs d'investissement

Catégorie	Obligations et autres titres de créance libellés en Euros
Stratégie	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.
Objectif de gestion	Le fonds KERR a pour objectif d'offrir un rendement global supérieur à Euribor 3 mois + 2%
Durée de placement recommandée	Supérieure à 2 ans, 3 à 5 ans conseillée

Commentaire de gestion

Mois positif malgré une recrudescence des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis.

Il semblerait toutefois que les Marchés Financiers y prêtent désormais moins attention, rassurés par l'intervention sans délai des Banques Centrales au cas où la situation économique mondiale se dégraderait à cause de cette escalade.

En conséquence, le mois de septembre et les mois qui suivent ne devraient pas être trop mauvaise facture comme ce fut le cas l'année dernière.

Le fonds

Actifs sous gestion	15 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⁽¹⁾

Dépositaire/conservateur	CACEIS Bank
Administrateur	CACEIS
Commissaire aux comptes	Cabinet PWC Sellam

Echelle de risque⁽²⁾

1	2	3	4	5	6	7
Risque faible	KERR					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
Devise	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

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

www.karakoram.fr
contact@karakoram.fr

Composition du portefeuille & données statistiques

Valeurs liquidatives		
NAV	Part C:	1 398,29 €
NAV	Part D:	809,23 €
NAV	Part I:	1 400,18 €

Au 30/08/2019

Répartition par notation	
Trésorerie & Equivalent	1,5%
Catégorie Investment Grade	3,4%
Catégorie BB+	9,7%
Catégorie BB	2,1%
Catégorie BB-	12,3%
Catégorie B+	14,3%
Catégorie B	7,6%
Catégorie B-	13,5%
Catégorie CCC+	0,0%
Sans rating	27,6%
Opcvm	8,0%
TOTAL	100,0%

Source: Karakoram

Principales positions	
AIR FRANCE-KLMN 06-19	4,5%
TELECOM ITALIA SPAN 05-21	3,7%
INTERNATIONAL GAME TECH	3,6%
SYNLAB UNSECURED BONDCO	3,6%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,5%
TOTAL	18,9%
Nombre de lignes en portefeuille	40

Source: Karakoram au 30 août 2019

Caractéristiques du portefeuille	
Duration (next call)	2,13
dont duration (next call) taux fixe	1,97
dont duration taux variable	4,30
TRI (Taux de rendement interne)	2,3%
Volatilité 12 mois glissants	1,63%

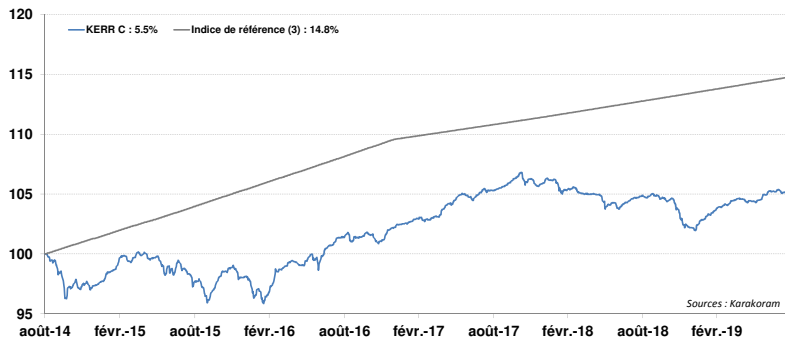
Source: Karakoram

Performances

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

	2004 ⁽⁴⁾	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
KERR C	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%
KERR C	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%	0.86%	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%	0.82%	0.32%	0.40%	-0.16%	0.49%	0.38%	0.21%					3.28%		

Performances nettes cumulées sur 5 ans, du 29/08/2014 au 30/08/2019, en Euros (part C)



Sources: Karakoram

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 Quantaly (30/06/2019)

★★★★ (5 étoiles)
Obligations Euro Diversifiées

Lipper Awards

2019, 2014, 2012, 2008 (France)

Catégorie

2014, 2011, 2008 (Suisse)
Obligations Euro Moyen Terme



LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV
2019 WINNER FRANCE BEST FUND OVER 10 YEARS BOND EUR MEDIUM TERM



LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV
2014 WINNER SUISSE BEST FUND OVER 10 YEARS BOND EUR MEDIUM TERM

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

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-contratuel, 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 ou sur simple demande par mail à contact@karakoram.fr ou par téléphone au 01 82 83 47 30.