NORTIA INGÉNIERIE FINANCIÈRE

UN FONDS DANS LE VISEUR...

powered by Quantalys

Nom du fonds - ISIN	KEREN PATRIMOINE C - FR0000980427
Société de gestion	Keren Finance
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe
Gérant du fonds	Raphael Elmaleh. 18/01/2018

Top 25

VL 2 036,02 EUR
(31/05/2018)

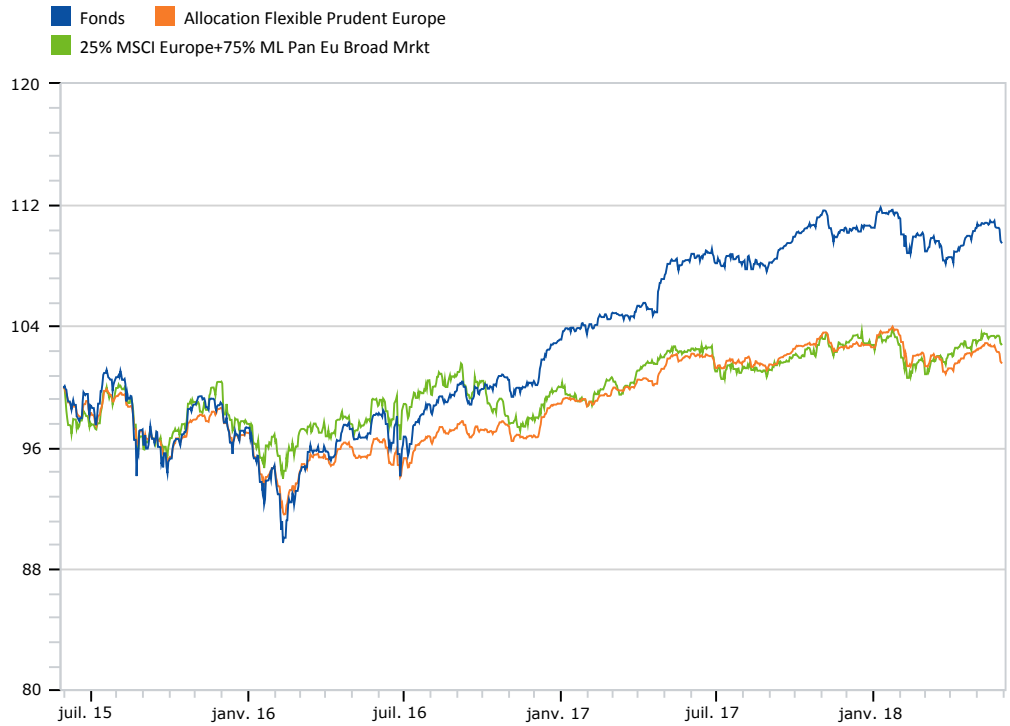
L'objectif Nortia

Keren Patrimoine est un fonds flexible dont l'objectif est de surperformer son indice de référence: 50% Euro MTS 3-5 ans + 35% CAC 40 DR + 15% EONIA capitalisé. Pour cela, le fonds pourra être investit de 65% -100% en obligations, et en actions de sociétés de la zone euro, de la Norvège, du Royaume Uni et de la Suisse. Les positions actions peuvent être réalisées via des titres vifs ou des OPCVM. La stratégie d'investissement repose sur la recherche de titres décotés de sociétés performantes. Côté obligataire, le haut rendement peut représenter jusqu'à 80% de l'allocation, et la sensibilité du portefeuille sera comprise entre 0 et 3.. 18/01/2018

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Keren Patrimoine poursuit sa progression en réalisant une performance 2018 de 1,6% (vs 0,15% pour sa catégorie). Ce résultat s'explique par des ajustements efficaces de l'exposition actions (passée de 22% début janvier à 29% à la mi-mai), ainsi que par des opportunités sur l'obligataire, saisies durant les phases de tension. En anticipation de la remontée des taux, le gérant maintient son scenario de reprise de la courbe des taux, qui devrait s'accompagner d'une augmentation des émissions sur le marché primaire. Le portefeuille conserve sa préférence pour le haut rendement de court terme (duration de 2,27) et délivrait, début mai, un rendement actuariel de 3,75%. On note également un renforcement naturel de l'investment grade (42%), car beaucoup d'entreprises bénéficient, soit d'un rapprochement entre deux sociétés (et le moins bien noté profite de la meilleure notation du second), soit d'une amélioration de la structure financière. En parallèle, les tensions de ces derniers mois ont permis de saisir des opportunités, à l'image des obligations Air France 2019 et 2020. Malgré les inquiétudes des investisseurs suite à la crise des pilotes, l'équipe de gestion est confiante dans la capacité de la société à honorer ses engagements. En effet, les résultats exceptionnels de l'an passé ont permis à la compagnie française de renouer avec les bénéfices. Le plan Transform 2020 et le succès du lancement de June (compagnie low cost long courrier)participent, quant à eux, à l'amélioration de la marge de la société. Côté actions, l'allocation a connu peu de changements et conserve ses convictions, notamment dans l'industrie ou dans le secteur du luxe. Malgré des prises de bénéfices importantes, Kering est récemment repassé première ligne du portefeuille. Cette société, qui avait participé à hauteur de 14% de la performance du fonds en 2017,bénéficie toujours de la dynamique du luxe notamment dans les émergents. Malgré le succès commercial de ce fonds, la dynamique de collecte (environ +130 M€ YTD) s'est accompagnée d'une dilution du risque en raison de l'augmentation du nombre de positons détenues. Nous notons ainsi une réduction des liquidités, passées de 7% début janvier à 1%. À l'heure où un certain nombre de fonds flexibles prudents ne tiennent pas leurs promesses, Keren Patrimoine continue de se démarquer (performance annualisée à 3 ans de 3,59% vs 0,90% pour sa catégorie). Ce fonds est, aujourd'hui encore, un très bon choix de placement à conserver en cœur de portefeuille pour diversifier son épargne et suivre une gestion patrimoniale.

Historique base 100 du 31/05/2015 au 31/05/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-0,92 %	-1,03 %
Perf. 2017	7,15 %	3,76 %
Perf. 2016	5,97 %	1,98 %
Perf. 2015	6,72 %	2,83 %
Perf. 2014	6,14 %	3,74 %
Perf. 2013	12,57 %	6,29 %
Volatilité 3 ans	5,97 %	4,39 %

Avec Vous

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – BP 90335 – 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse http://www.nortia.fr/legales.html

© 2018 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 30/04/2018.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

KEREN PATRIMOINE C

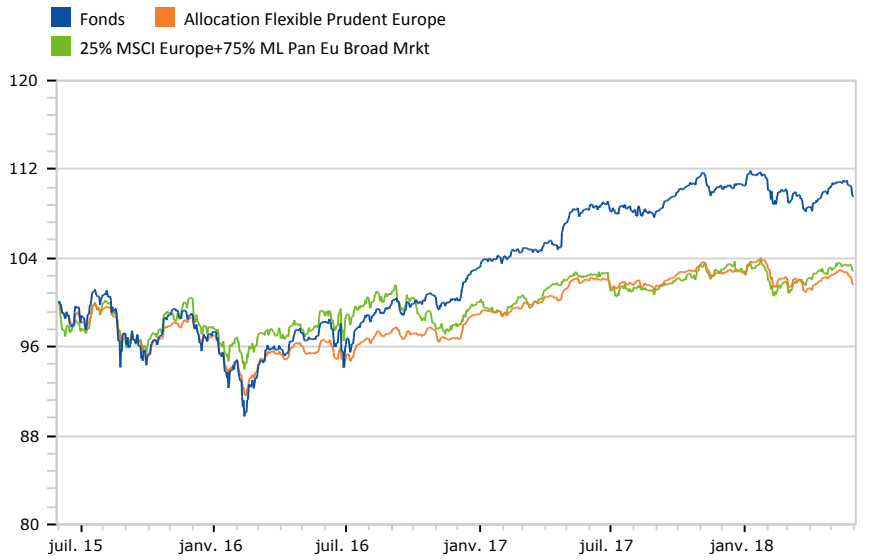
powered by Quantalys

Fiche d'identité

Nom du fonds	KEREN PATRIMOINE C
Société de gestion	Keren Finance
Code ISIN	FR0000980427
Classification AMF	
Indice de référence	50% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans + 35% C...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI Europe+75% ML Pan Eu Broad Mrkt

VL 2 036,02 EUR
(31/05/2018)

Historique base 100 du 31/05/2015 au 31/05/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 31/05/2018		
Perf. veille	-0,05 %	-0,09 %
Perf. 4 semaines	-1,02 %	-0,88 %
Perf. 1er janvier	-0,92 %	-1,03 %
Perf. 1 an	1,12 %	-0,35 %
Perf. 3 ans	9,51 %	1,60 %
Perf. 5 ans	36,58 %	15,15 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	7,15 %	3,76 %
Perf. 2016	5,97 %	1,98 %
Perf. 2015	6,72 %	2,83 %
Données 3 ans au 30/04/2018		
Perf. ann.	3,59 %	0,90 %
Volatilité	5,97 %	4,39 %
Sharpe	0,65	0,27

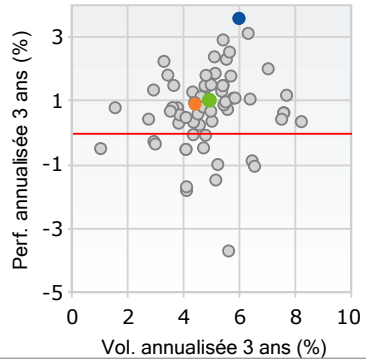
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Très bon
Haussier	Très bon
Neutre	Très bon
Baissier	Très bon
Très baissier	Très mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	13 / 77	1
3 mois	25 / 77	2
6 mois	31 / 77	2
YTD	28 / 77	2
1 an	6 / 77	1
3 ans	2 / 73	1
5 ans	1 / 60	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible Fort
Perf. ann.	3,59 %
Surperf. ann.	2,56 %
Ecart de suivi	4,18 %
Ratio d'info	0,61
Beta	0,88

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans		Par rapport à la cat
Volatilité	5,97 %	Très mauvais
Perte max	-11,29 %	Très mauvais
DSR	4,18 %	Mauvais
Beta bais.	0,78	Mauvais
VAR	-1,27 %	Mauvais

Profil de risque DICI

A risque plus faible							A risque plus élevé
	1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	2 %
Rachat	1 %
Gestion	1,5 %
Surperformance	Oui
Courants	1,9 %
Actif au 31/05/2018	
Actif net de la part	776 M EUR
Actif net global	835 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	8,99 %
Gérant	Raphael Elmaleh. 18/01/20.

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – BP 90335 – 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse http://www.nortia.fr/legales.html

© 2018 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 30/04/2018.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.