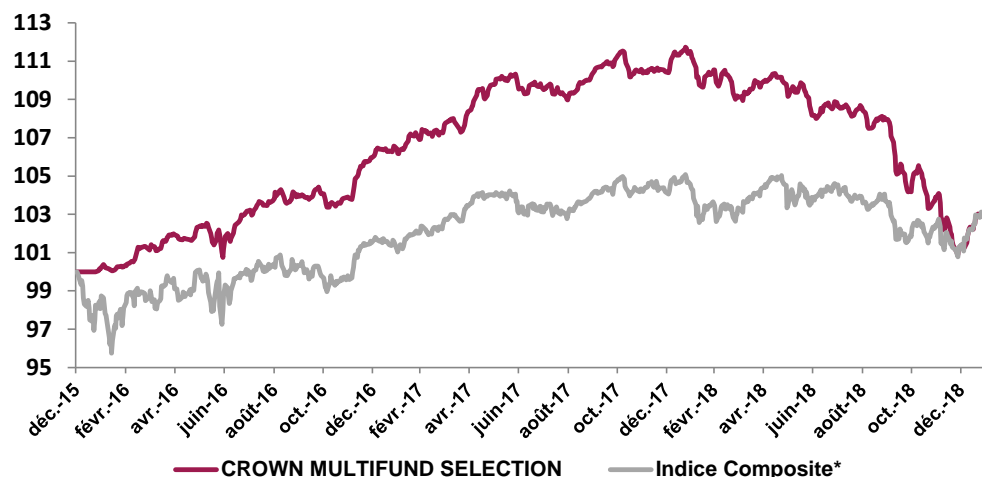


Performances VL au 31/01/2019 103.17



## Stratégie d'investissement

Le fonds aura une gestion diversifiée afin d'optimiser la rentabilité d'un placement prudent par une gestion active de plusieurs classes d'actifs. L'objectif est de valoriser le capital à moyen terme en maîtrisant la volatilité.

Source : Keren Finance

## Performances glissantes

En %	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
<b>CROWN MULTIFUND SELECTION</b>	1.76%	-1.47%	<b>1.76%</b>	-7.20%	2.93%	
Indice composite*	1.79%	0.89%	<b>1.79%</b>	-1.08%	4.53%	

\* (60% Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury 3-5 Ans + 25% Stoxx600 Div. Réinv. +15% Eonia Capitalisé)

## Allocation des actifs

En %	YTD 2019	T4 2018	T3 2018	T2 2018	T1 2018	T4 2017	T3 2017
OPCVM obligataires	<b>62.83%</b>	61.63%	51.17%	49.71%	53.87%	54.35%	55.87%
OPCVM diversifiés	<b>12.86%</b>	12.64%	13.88%	14.22%	14.23%	20.05%	12.46%
OPCVM actions	<b>15.54%</b>	15.52%	25.85%	25.93%	23.20%	20.41%	25.56%
OPCVM absolute return	<b>5.45%</b>	5.33%	8.45%	8.35%	6.95%	3.02%	5.44%
<b>Exposition totale aux actions</b>	<b>19.81%</b>	<b>20.75%</b>	<b>32.17%</b>	<b>25.83%</b>	<b>23.66%</b>	<b>29.79%</b>	<b>29.43%</b>
Liquidités	<b>3.32%</b>	4.89%	0.65%	1.78%	1.75%	2.17%	0.67%

## Performances Annuelles

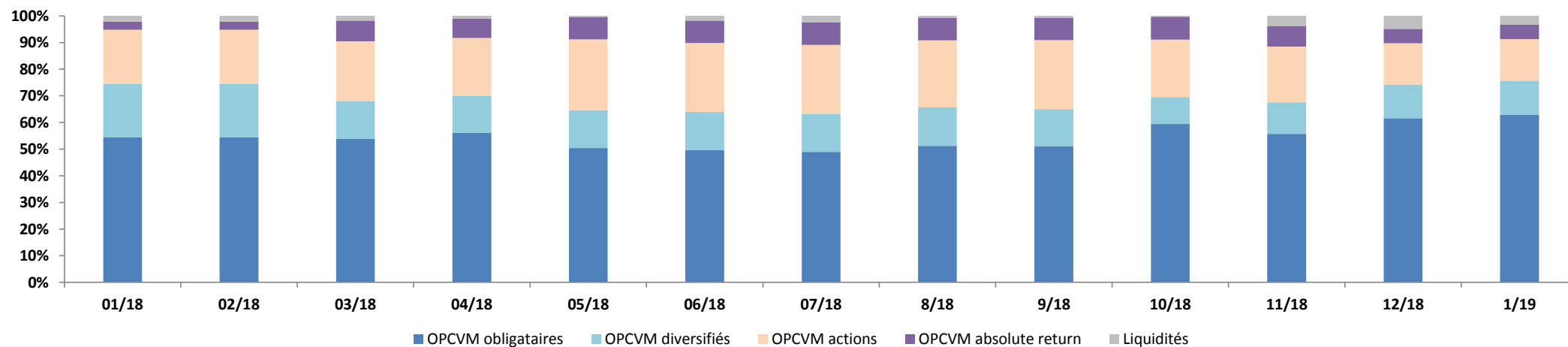
En %	CMS	IC
Depuis création	<b>3.17%</b>	<b>3.21%</b>
<b>YTD</b>	<b>1.76%</b>	<b>1.79%</b>
2018	-8.19%	-2.67%
2017	4.22%	2.67%

En %	CMS	IC
2016	5.97%	1.24%

## Evaluation du risque

En %	CMS	IC	Risque	
Volatilité 1 an	2.89%	3.70%	Beta 1 an	0.45
Volatilité 3 ans	2.33%	3.73%		
Ratio de Sortino 1 an	-3.27	-	<b>En %</b>	
Ratio de Sharpe 1 an	-2.56	-	Alpha 1 an	-6.24
Max drawdown 1 an	-9.70%	-4.04%		

## Evolution de l'allocation des actifs



Principales lignes		En %	Principales opérations du mois	
1	Union Moneplus - IC2	10.02%	Achats	Ventes Lyxor EURO STOXX 50 Daily 2x Leveraged UCITS
2	Union Cash - C	9.93%		
3	Keren Corporate - I	8.42%		
4	EDR Bond Allocation - I	5.87%		
5	R Euro Crédit - I	5.57%		

## Profil de risque

Le fonds présente un risque de perte en capital, les capitaux investis ne sont pas garantis. Les risques suivants pourraient entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative :

**Risque lié à l'allocation d'actifs et à la gestion discrétionnaire :** Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.

**Risque de taux :** En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments investis en taux fixe peut baisser.

**Risque de crédit et risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement) :** Le risque de crédit, dû notamment à l'investissement en titres spéculatifs, correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier.

**Risque lié à l'investissement en actions de moyenne et petite capitalisation :** En raison de leurs caractéristiques spécifiques, les marchés des actions de moyenne et petite capitalisation boursière peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'é étroitesse éventuelle de leur marché.

**Risque de change :** Une évolution de l'Euro par rapport aux autres devises pourrait avoir un impact négatif sur le fonds.

## Vos contacts Keren Finance

<b>France :</b>	Clément Duval	Tél : +33 145 02 49 08	Mail : <a href="mailto:cduval@kerenfinance.com">cduval@kerenfinance.com</a>
<b>Bénélux :</b>	Margot Vismans	Tél : +33 145 02 49 07	Mail : <a href="mailto:mvismans@kerenfinance.com">mvismans@kerenfinance.com</a>
<b>Institutionnel :</b>	Vincent Schmidt	Tél : +33 145 02 49 05	Mail : <a href="mailto:vschmidt@kerenfinance.com">vschmidt@kerenfinance.com</a>

Communication à caractère promotionnel. Ce document ne contient aucun conseil en investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Avant d'investir, consulter au préalable le descriptif complet et exact des caractéristiques des fonds et des risques associés disponible dans le prospectus et le DICI du FCP sur notre site internet, [www.kerenfinance.com](http://www.kerenfinance.com) ou sur simple demande auprès de la société Keren Finance, 178 boulevard Haussmann, 75008 Paris .

### Informations générales

Gérant : Raphaël Elmaleh

Code ISIN Part C : FR0013064474

Dépositaire : CM-CIC Securities

Date de création : 29 Décembre 2015

Frais de gestion annuels Part C : 1,25% TTC

Frais max de sous / rachat : 5% / 5% HT

Commission de surperformance : 10% de la surperformance

nette de frais de gestion au-delà de celle de l'indicateur composite

Aucune commission de surperformance n'est prélevée

si la performance du FCP est inférieure à 2%

Eligible Assurance Vie

Horizon d'investissement > 4 ans

Catégorie AMF : Diversifié

Valorisation Quotidienne

SRRI: 3/7 - UCITS IV

**K E R E N**  
F I N A N C E

**KEREN FINANCE** 178, Boulevard Haussmann 75008 Paris - Tél. : 01 45 02 49 00 Fax : 01 45 02 88 15  
SAS au capital de 2 000 000 € - RCS Paris B 434 159 018 - APE 6630Z - Agrément AMF GP 01 001  
Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement

[www.kerenfinance.com](http://www.kerenfinance.com)

