

Stratégie d'investissement

Valeur liquidative d'une Part C (FR0010697532) :

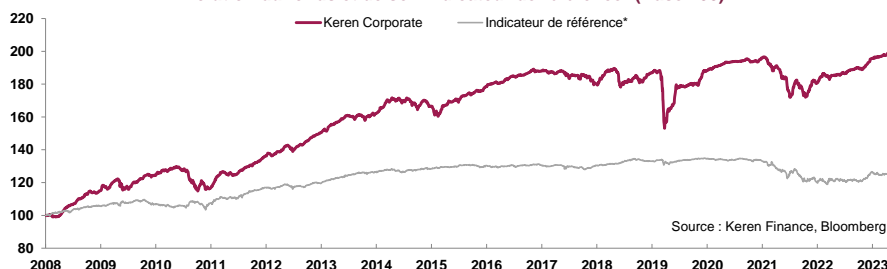
198,35 €

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active en investissant sur des titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro, de dette privée et de dette convertible, sans contrainte a priori d'allocation par zones géographiques, duration, notation, secteur d'activités ou types de valeurs. La gestion repose sur l'analyse par le gérant des écarts de rémunération entre les différentes maturités (courbe), entre les différents pays et entre les différentes qualités de signature des émetteurs.

Commentaire de Gestion

Avril a été un mois « risk off » avec une performance négative sur la plupart des classes d'actifs (hors l'Or). Toutefois, plusieurs indicateurs macroéconomiques (PMI, IFO...) semblent avoir touché leur point bas et légèrement rebondir même si le PIB US est apparu très en deça des attentes. Le 5 ans allemand a gagné près de 30bp et dépassé 2.50%, une première depuis novembre 2023. KC a réalisé une performance de +0.44%, avec une contribution positive de toutes nos stratégies mais également bien aidé par la poche d'Overlay qui gagne 0.14%. Le fonds maintient un positionnement prudent.

Evolution du fonds et de son indicateur de référence* (Base 100)



Analyse des performances

(Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures)

Performances cumulées

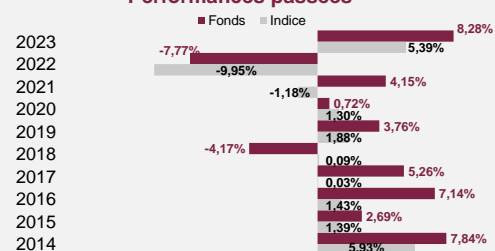
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	0,43%	-0,74%	1,17%
3 mois	0,94%	-1,28%	2,22%
6 mois	4,64%	2,13%	2,51%
YTD	1,30%	-1,43%	2,73%
1 an	6,90%	2,26%	4,64%
3 ans	2,55%	-6,93%	9,48%
5 ans	4,80%	-5,37%	10,17%
7 ans	8,71%	-4,24%	12,95%
10 ans	25,84%	1,13%	24,71%
Création	98,35%	24,46%	73,89%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	6,90%	2,26%	4,64%
3 ans	0,84%	-2,37%	3,21%
5 ans	0,94%	-1,10%	2,04%
7 ans	1,20%	-0,62%	1,82%
10 ans	2,33%	0,11%	2,21%
Création	4,56%	1,44%	3,13%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



Indicateurs de risque

(Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures)

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	1,46%	3,37%
3 ans	3,04%	4,06%
5 ans	4,81%	3,33%
7 ans	4,23%	2,97%
10 ans	3,82%	2,69%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	2,06
Sortino 1 an	3,75
Downside risk 1 an	0,80%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an (D)	0,21%
Beta 1 an	0,26
Alpha 1 an	3,12%

SRI (Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



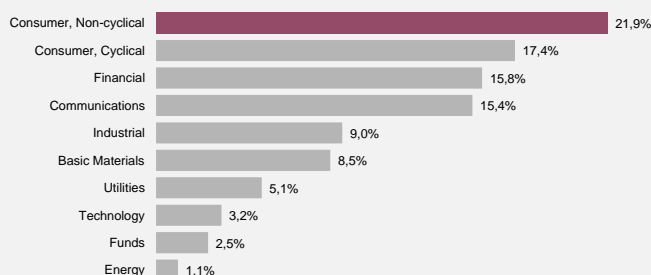
Répartition par pays



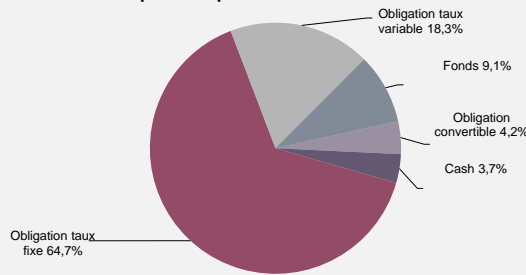
Principaux mouvements

- Techem 5.375% 15/07/2029
- WeBuild SPA 5.875% 15/12/2025
- Ardagh PKG 2.125% 15/08/2026
- Renault 1% 18/04/2024
- Air France-KLM 7.25% 31/05/2026
- Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028

Répartition par secteur

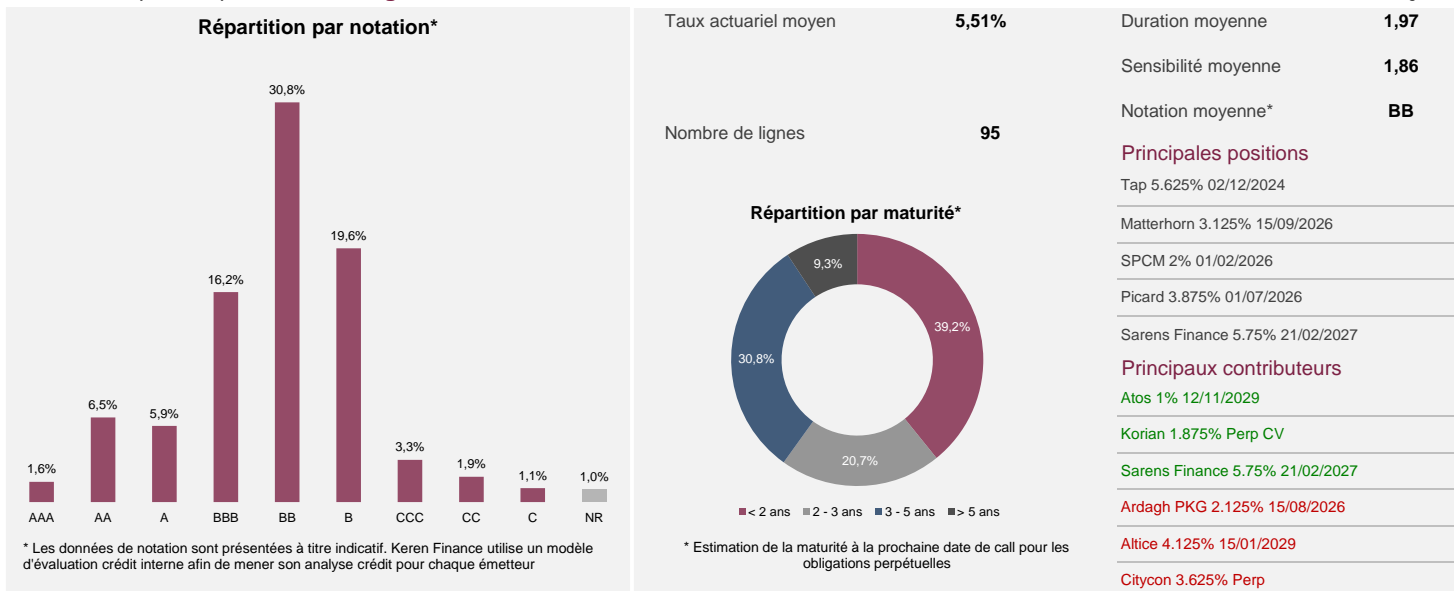


Répartition par classe d'actifs



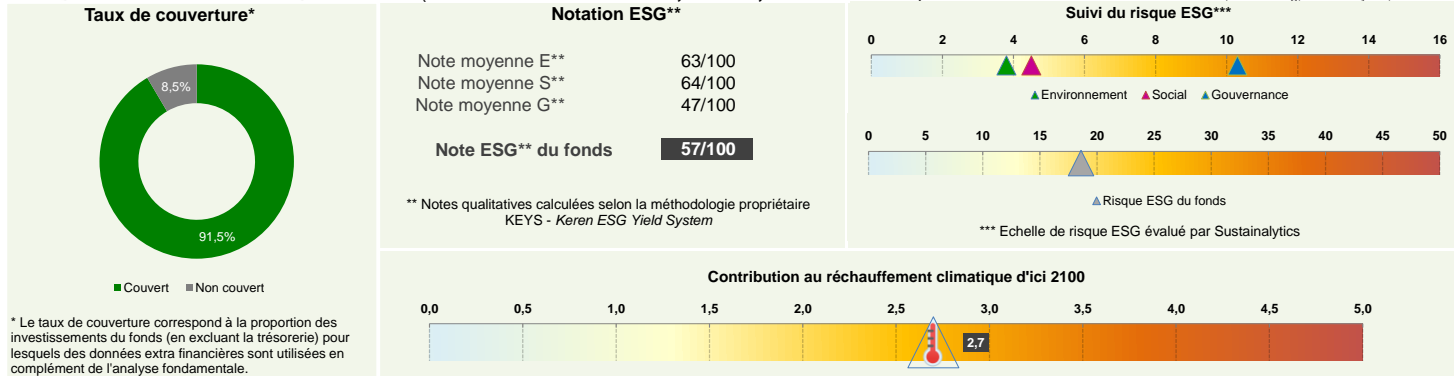
Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



Analyse extra-financière du portefeuille (critères **Environnement, Social, Gouvernance**)

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



Fonds Mécénat Keren et démarche philanthropique



Dans une optique de lisibilité, transparence et partage, Keren Finance a fait le choix de corréler les versements annuels faits au fonds Mécénat Keren à son chiffre d'affaires et non pas à son résultat net. Ainsi, à chaque fois qu'une part d'OPCVM de la gamme Keren Finance est souscrite par un client, un pourcentage du chiffre d'affaires généré par cet achat est reversé au fonds. Le fonds Mécénat Keren a été créé au sein du Fonds de Dotation Transatlantique en 2016 et a pour vocation d'aider la recherche, la lutte contre le cancer, et tout particulièrement les enfants malades.

Informations sur les principaux risques encourus

Principaux risques encourus dont nous vous recommandons de prendre connaissance : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié aux obligations convertibles, risque de marché actions, risque de change, risque lié à l'utilisation des instruments dérivés, risque de contrepartie, risque lié à la gestion des garanties.

L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

Informations générales sur l'OPC

Gérant	Benoît Soler	Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Analyste	Benoît De Broissia	Frais max de sous / rachat	2% / Néant
Part C	FR0010697532	Frais de gestion annuels	1,20% TTC
Part I	FR0010700401	Frais de gestion annuels	0,50% TTC
Part N	FR0013309507	Frais de gestion annuels	0,80% TTC
Part D	FR0012474971	Frais de gestion annuels	1,20% TTC
Part ND	FR0013308483	Frais de gestion annuels	0,80% TTC
Dépositaire	CIC	Valorisation	Quotidienne
Date de création	30/12/2008	Devise	Euro
Minimum de souscription	1 millième de part	Commission de performance : Néant	

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Ce document présente de façon synthétique les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus complet disponible sur le site internet de Keren Finance.