

### Stratégie d'investissement

Valeur liquidative d'une Part C (FR0013420502) :

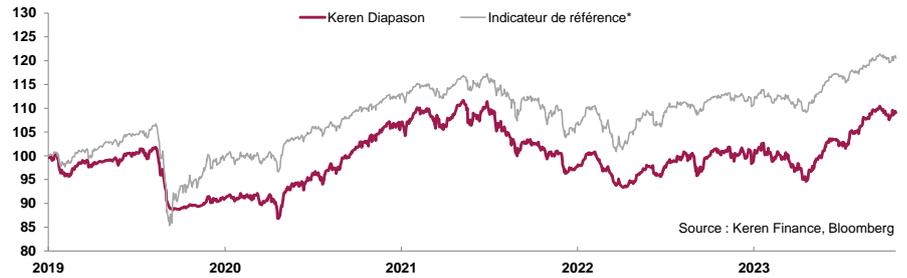
109,03 €

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le FCP adopte un style de gestion flexible en modulant son exposition entre deux univers d'investissement : les actions et les instruments de taux. En fonction du niveau des primes de risques du marché obligataire européen spéculatif à haut rendement, le modèle de gestion détermine une exposition cible au marché actions et l'ajuste dynamiquement selon une série de critères quantitatifs précis. Le fonds pourra être totalement désensibilisé aux marchés actions en fonction des anticipations du modèle de gestion.

### Commentaire de Gestion

Le CAC 40 est repassé sous la barre des 8000 lors de la dernière séance du mois, pour terminer le mois à 7984,93, affichant une performance mensuelle de -2,69%, il en est de même pour les autres marchés où les corrections sont du même ordre. J. Powell a déclaré qu'il faudra sans doute « plus longtemps que prévu » aux responsables de la Fed, pour être certains que l'inflation ralentit de façon durable vers l'objectif de 2%. Pour autant le marché du crédit ne s'est pas vraiment écarté et reste stable. Le fonds a accentué sa sous exposition sur la période.

### 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

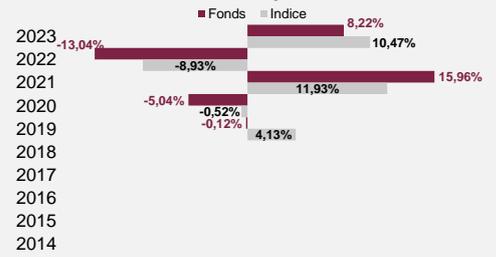
|          | Fonds  | Indice* | Spread  |
|----------|--------|---------|---------|
| 1 mois   | -1,29% | -0,73%  | -0,56%  |
| 3 mois   | 3,64%  | 2,10%   | 1,54%   |
| 6 mois   | 14,41% | 9,83%   | 4,58%   |
| YTD      | 5,38%  | 2,82%   | 2,56%   |
| 1 an     | 7,68%  | 6,93%   | 0,75%   |
| 3 ans    | 6,28%  | 9,83%   | -3,55%  |
| Création | 9,03%  | 20,51%  | -11,48% |

#### Performances annualisées

|          | Fonds | Indice* | Spread |
|----------|-------|---------|--------|
| 1 an     | 7,68% | 6,93%   | 0,75%  |
| 3 ans    | 2,05% | 3,17%   | -1,12% |
| Création | 1,81% | 3,96%   | -2,14% |

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  | 8,49% | 5,55%   |
| 3 ans | 8,56% | 7,54%   |

#### Ratios de risque

|                    | Fonds |
|--------------------|-------|
| Sharpe 1 an        | 0,88  |
| Sortino 1 an       | 1,33  |
| Downside risk 1 an | 5,53% |

Source : Keren Finance, Bloomberg

#### Corrélation

|                         | Fonds  |
|-------------------------|--------|
| Tracking error 1 an (D) | 0,24%  |
| Beta 1 an               | 2,86   |
| Alpha 1 an              | -8,35% |

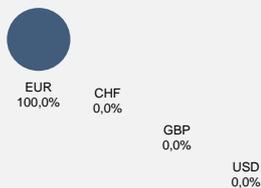
SRI (Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé )



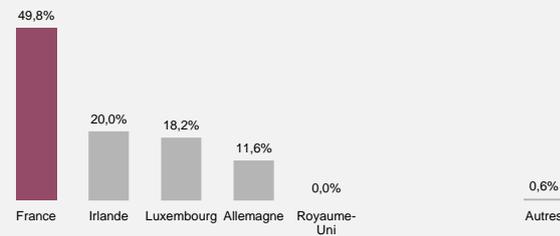
### Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

#### Répartition par devise



#### Répartition par pays



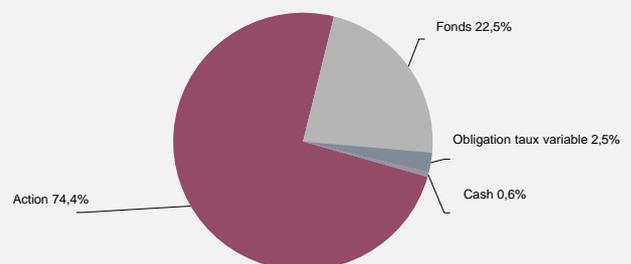
#### Principaux mouvements

|  |
|--|
| -  |
| -  |
| -  |
| Franklin Stoxx 600 Paris Aligned Climate |
| -  |
| -  |

#### Répartition par secteur



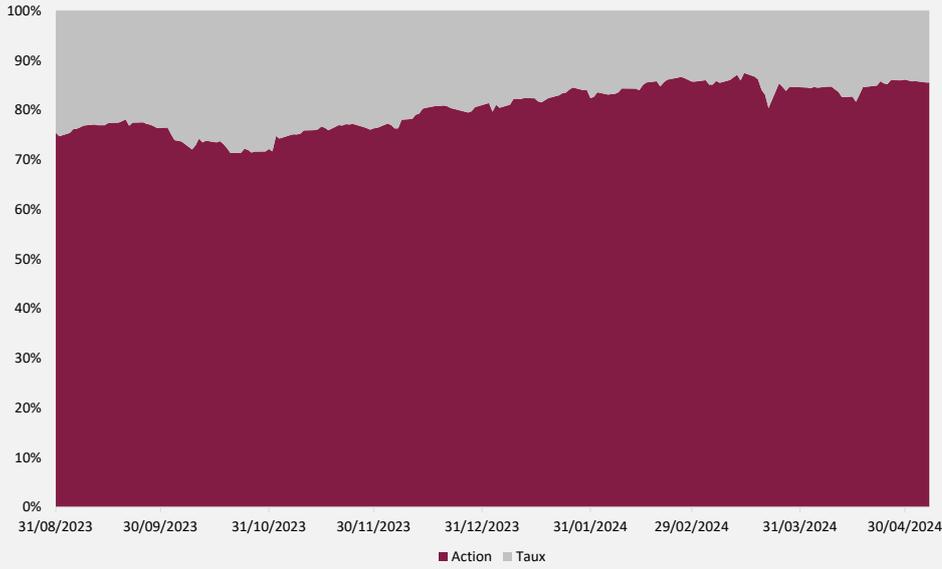
#### Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Allocation Action / Taux sur 1 an glissant



Poids cumulé Top 10 **74,39%**

Poids cumulé Top 20 **74,39%**

Principaux contributeurs

|   |
|---|
| - |
| - |
| - |

Franklin Stoxx 600 Paris Aligned Climate

AMUNDI CAC 40 ESG

BNP PARIBAS EASY CAC 40 ESG

Principales positions

Franklin Stoxx 600 Paris Aligned Climate

AMUNDI CAC 40 ESG

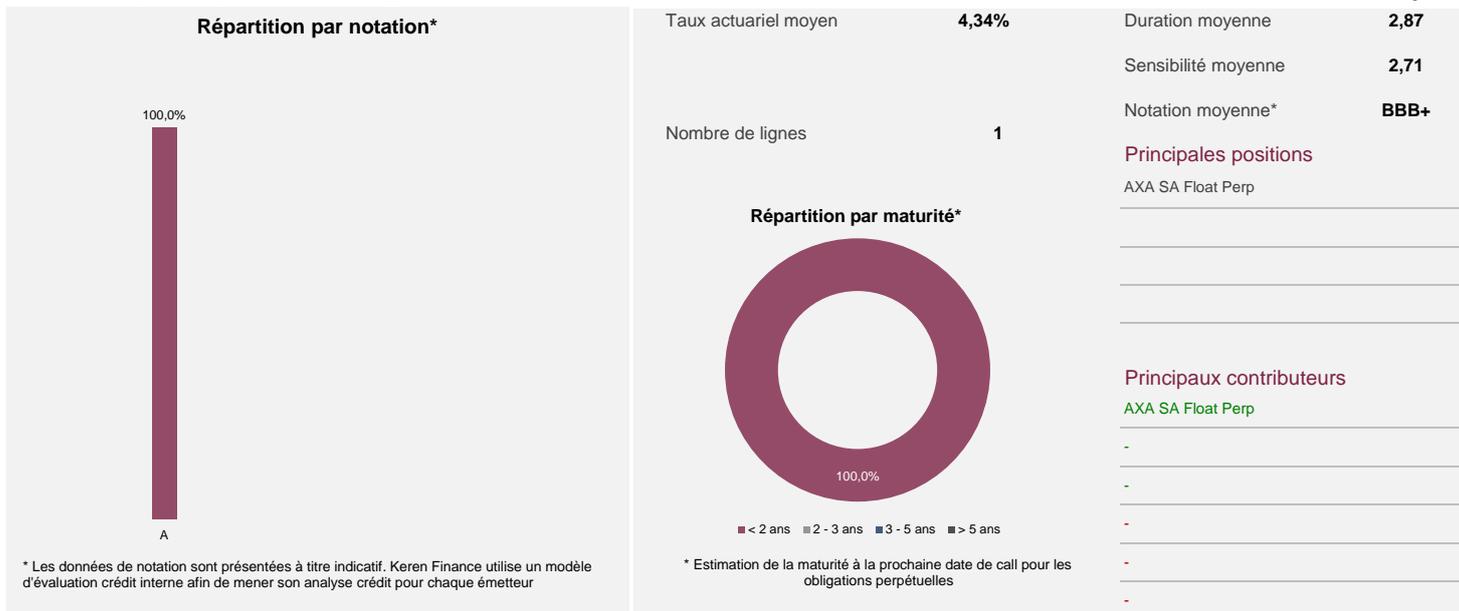
BNP PARIBAS EASY CAC 40 ESG

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)

BNP Paribas Easy EURO STOXX 50 UCITS ETF

## Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

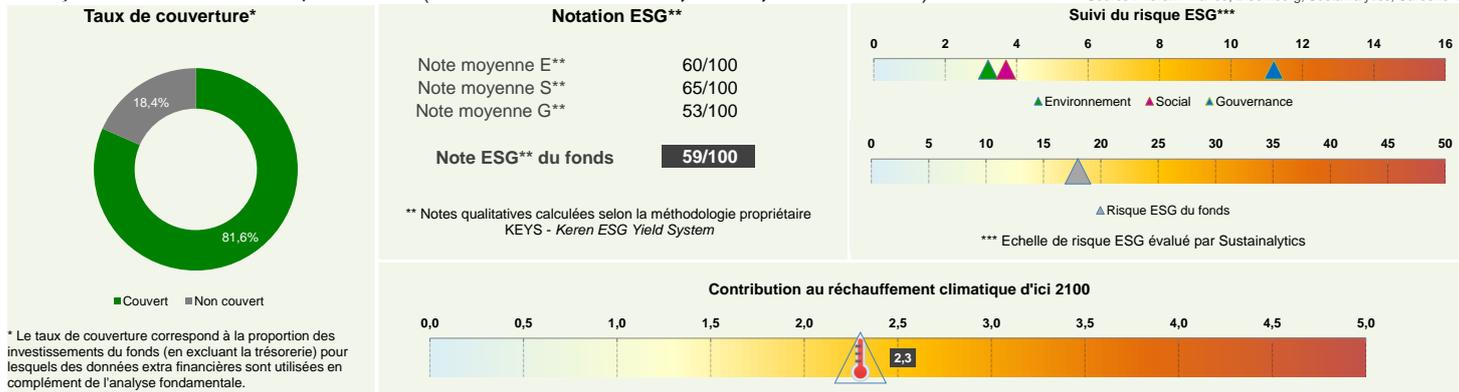
Source : Keren Finance, Bloomberg



\* Les données de notation sont présentées à titre indicatif. Keren Finance utilise un modèle d'évaluation crédit interne afin de mener son analyse crédit pour chaque émetteur

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



\* Le taux de couverture correspond à la proportion des investissements du fonds (en excluant la trésorerie) pour lesquels des données extra financières sont utilisées en complément de l'analyse fondamentale.

## 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 lié à l'investissement sur les actions de petite et moyenne capitalisation, 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                  | Raphaël Elmaleh     | Classification AMF  | Mixte       |
| Analyste                | -                   | Frais max de sous / rachat  | 2% / Néant  |
| Part C                  | FR0013420502        | Frais de gestion annuels  | 1,30% TTC   |
| Part I                  | FR0013420510        | Frais de gestion annuels  | 0,80% TTC   |
| Part N                  | FR0013420528        | Frais de gestion annuels  | 1,05% TTC   |
|                         |                     | UCITS   |             |
|                         |                     | Valorisation  | Quotidienne |
|                         |                     | Devise  | Euro        |
| Dépositaire             | CIC                 | Commission de performance : 15% TTC de la performance au-delà de celle de l'indice composite (50% STOXX 600 Europe Net Return + 40% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5Y + 10% EONIA capitalisé) dividendes réinvestis. Il ne sera prélevé aucune commission variable si la performance devait être inférieure au maximum entre 0 et l'EONIA capitalisé |             |
| Date de création        | 11/07/2019          |   |             |
| Minimum de souscription | 1 millièrme de part |   |             |

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.