

Stratégie d'investissement

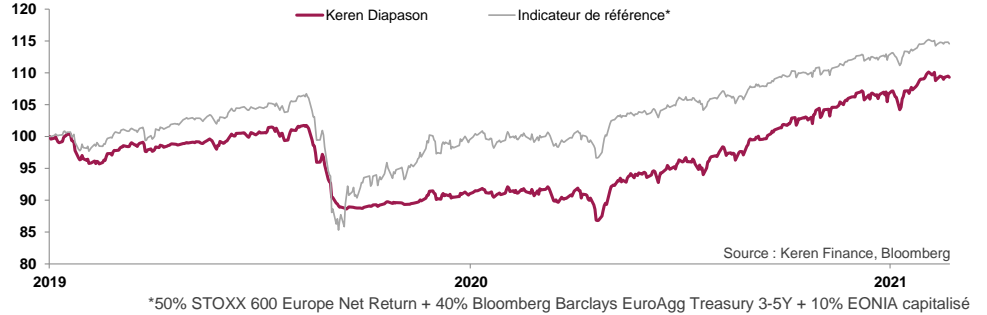
Afin de réaliser l'objectif de gestion, le FCP adopte un style de gestion flexible en modulant son exposition entre deux univers d'investissement : les actions et les instruments de taux. En fonction du niveau des primes de risques du marché obligataire européen spéculatif à haut rendement, le modèle 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.

Valeur liquidative d'une Part C (FR0013420502) : 109,32 €

Commentaire de Gestion

Le fonds enregistre une performance mensuelle de +1,84%. Le taux d'exposition Actions maintenu au-delà de 85% permet de capturer la hausse des marchés. Les nouvelles priorités politiques en Chine et la perspective de réduction progressive des achats d'actifs par les banques centrales n'infléchissent pas la tendance. Côté valeurs, TKH profite de résultats probants tandis que DWS chute après l'ouverture d'une enquête des autorités US. Nous prenons des profits sur Dassault Système et ING et cédonos nos titres Fresnillo pour réaliser des lignes en Pearson (éducation/formation) et Burberry (luxe).

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



Analyse des performances

Performances cumulées

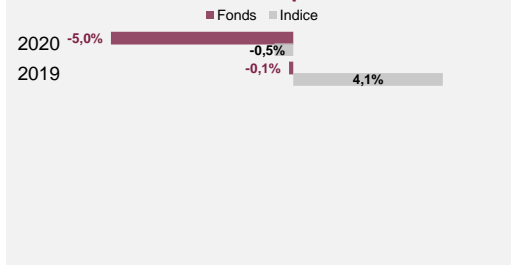
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	1,84%	0,99%	0,86%
3 mois	4,10%	3,07%	1,03%
6 mois	13,54%	8,91%	4,63%
YTD	15,26%	9,55%	5,71%
1 an	19,93%	14,99%	4,95%
Création	9,32%	14,57%	-5,25%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	19,93%	14,99%	4,95%
Création	4,25%	6,55%	-2,31%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



Indicateurs de risque

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	9,04%	6,87%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	2,05
Sortino 1 an	2,56
Downside risk 1 an	7,23%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an	9,04%
Beta 1 an	1,27
Alpha 1 an	0,12

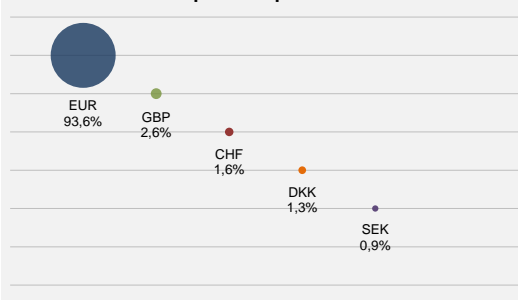
SRRI (Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



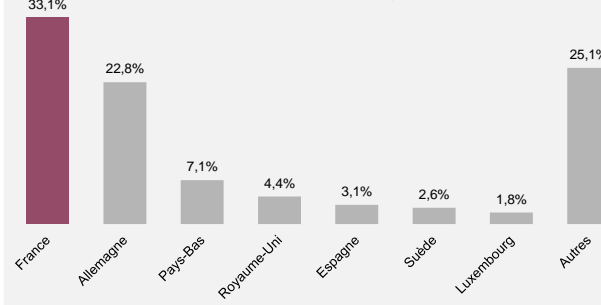
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



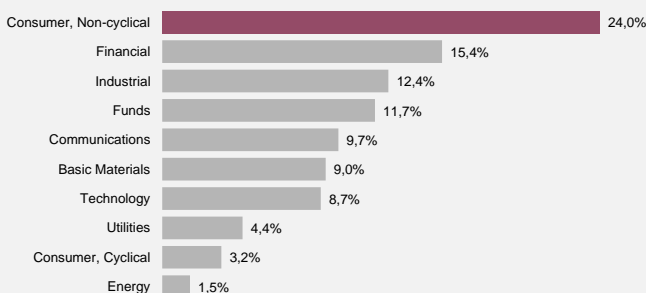
Répartition par pays



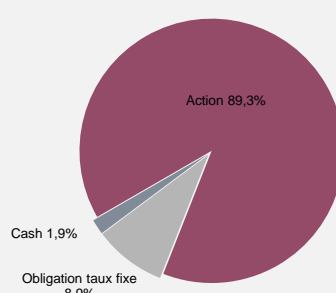
Principaux mouvements

- Burberry Group
- Pearson PLC
-
- Fresnillo PLC
- ING Groep N.V.
- Dassault Systemes SA

Répartition par secteur



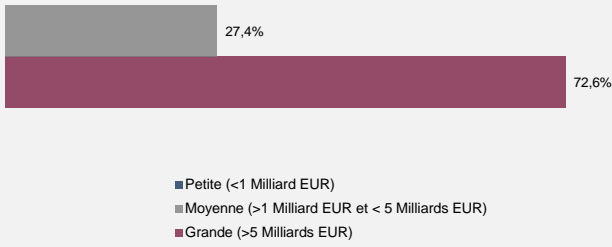
Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane **17 260,0 M€**

Poids cumulé Top 10 **26,74%**

Capitalisation moyenne **44 484,0 M€**

Poids cumulé Top 20 **32,58%**

Nombre de lignes **54**

Principaux contributeurs

Principales positions

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)
Air Liquide
BNP Paribas SA
Teleperformance SA
EssilorLuxottica

TKH Group N.V.

Vivendi SA

SCOR SE

Burberry Group

DWS Group GmbH & Co. KGaA

Vilmorin & Cie

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par notation*



* 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

Taux actuariel moyen **-0,01%**

Duration moyenne **2,15**

Obligations à taux fixes **-0,01%**

Sensibilité moyenne **2,15**

Obligations à taux variables

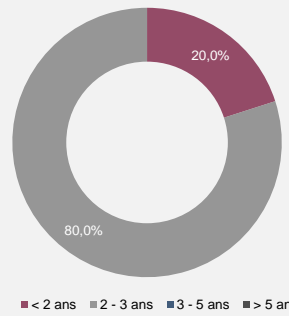
Notation moyenne* **BBB+**

Obligations convertibles

Nombre de lignes **4**

Principales positions

Répartition par maturité*



* Estimation de la maturité à la prochaine date de call pour les obligations perpétuelles

CTP B.V. 0.625% 27/11/2023

Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15/07/2024

Stora Enso Oyj 2.125% 16/06/2023

Securitas AB 1.125% 20/02/2024

Principaux contributeurs

CTP B.V. 0.625% 27/11/2023

0,00%

0,00%

Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15/07/2024

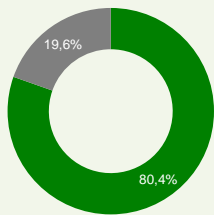
Securitas AB 1.125% 20/02/2024

Stora Enso Oyj 2.125% 16/06/2023

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



* 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.

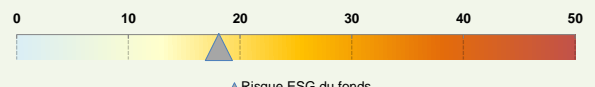
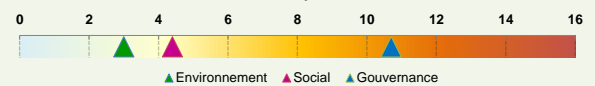
Notation ESG**

Note moyenne E** 50/100
Note moyenne S** 56/100
Note moyenne G** 54/100

Note ESG du fonds 53/100**

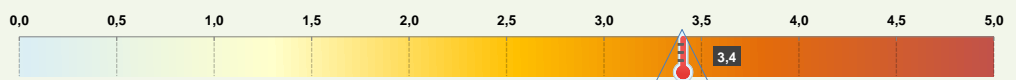
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

Suivi du risque ESG***



*** Echelle de risque ESG évalué par Sustainalytics

Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



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	Benoît de Broissia	Classification AMF	Mixte	
Co-gérant	Benoît de Broissia	Frais max de sous / rachat	2% / Néant	Eligible à l'assurance vie
Part C	FR0013420502	Frais de gestion annuels	1,60% TTC	Capitalisation des revenus
Part I	FR0013420510	Frais de gestion annuels	0,80% TTC	Horizon d'investissement 5 ans
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 millième 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.

