

Stratégie d'investissement

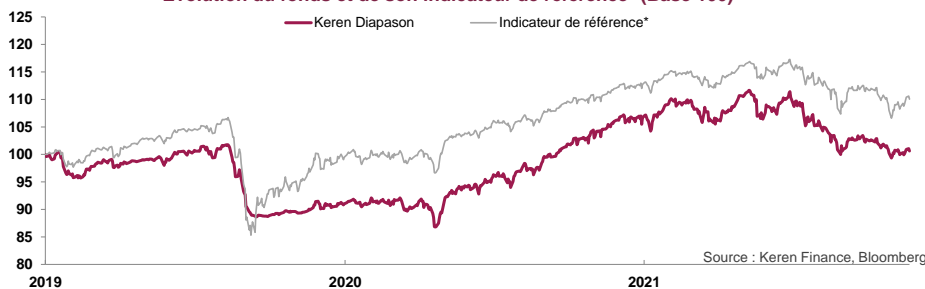
Afin de réaliser l'objectif de gestion, le FCP adopte un style de gestion flexible en modulant son exposition entre deux univers d'investissement : les actions et les instruments de taux. En fonction du niveau des primes de risques du marché obligataire européen spéculatif à haut rendement, le modèle 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) : 100,62 €

Commentaire de Gestion

Un mois important pour Keren Diapason puisque ce dernier a absorbé Keren Fleximmo le 18 mai. L'exposition aux actions a poursuivi sa baisse de 35% fin avril à 30% le 31 mai. La poche Actions résiste plutôt bien avec une performance de -0,42% sur le mois contre -0,92% pour le Stoxx 600 grâce notamment aux belles performances des valeurs bancaires. En revanche, la poche obligataire composée à majorité de notations Investment Grade a encore une fois souffert de la forte hausse des taux d'intérêts et affiche une contribution négative de -0,9% en mai.

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



*50% STOXX 600 Europe Net Return + 40% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5Y + 10% €STR capitalisé

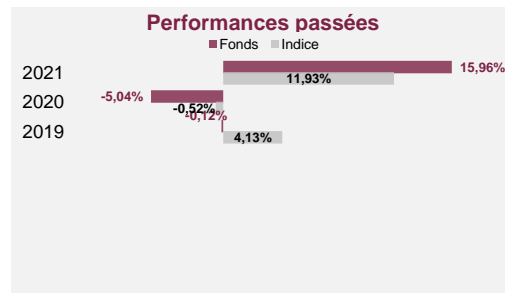
Analyse des performances

Performances cumulées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	-1,24%	-0,65%	-0,58%
3 mois	-2,74%	-1,63%	-1,10%
6 mois	-5,54%	-3,24%	-2,30%
YTD	-8,53%	-5,54%	-2,99%
1 an	-4,18%	-1,00%	-3,18%
Création	0,62%	10,05%	-9,43%

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

Performances annualisées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-4,18%	-1,00%	-3,18%
Création	0,21%	3,37%	-3,15%

Source : Keren Finance, Bloomberg



Indicateurs de risque

Volatilité		
	Fonds	Indice*
1 an	9,52%	8,31%

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

Ratios de risque	
	Fonds
Sharpe 1 an	-0,40
Sortino 1 an	-0,50
Downside risk 1 an	7,61%

Source : Keren Finance, Bloomberg

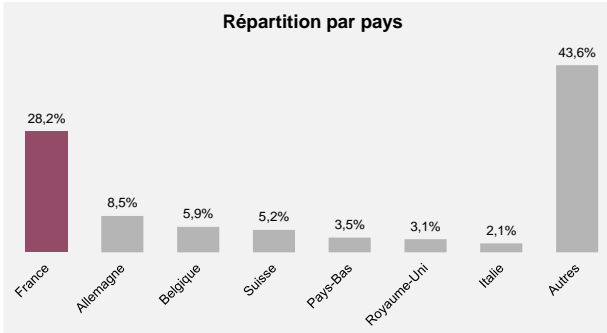
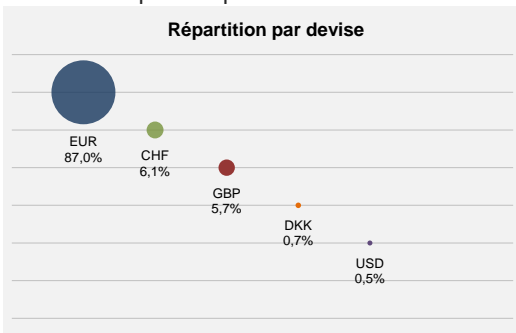
Corrélation	
	Fonds
Tracking error 1 an	9,52%
Beta 1 an	1,08
Alpha 1 an	-3,10

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

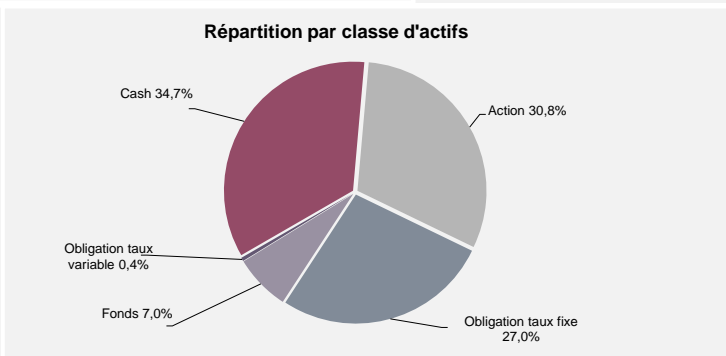
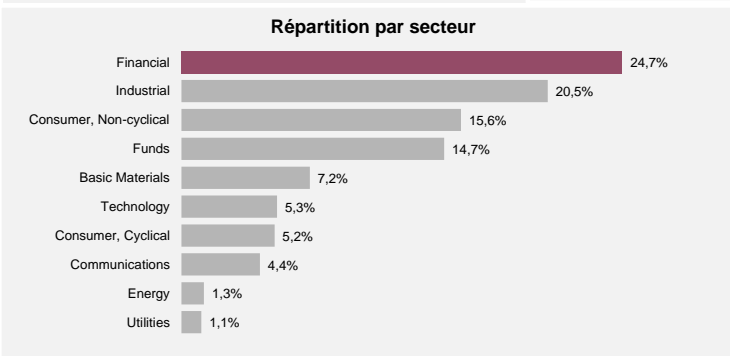


Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg



Principaux mouvements	
Novo Nordisk A/S	
Nestle SA-REG	
Linde PLC	
Dobank 5% 04/08/2025	
Austria Office Reit-AG 2.125% 12/04/2023	
Loxam 4.25% 15/04/2024	



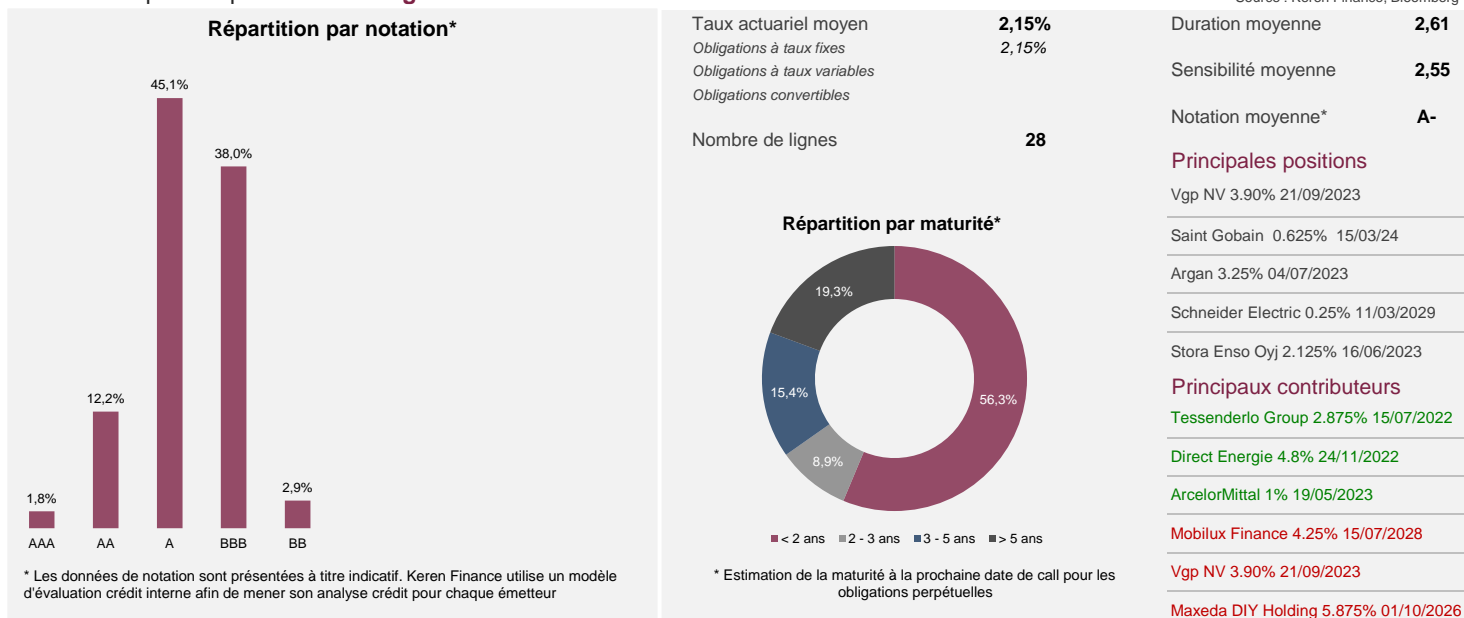
Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg



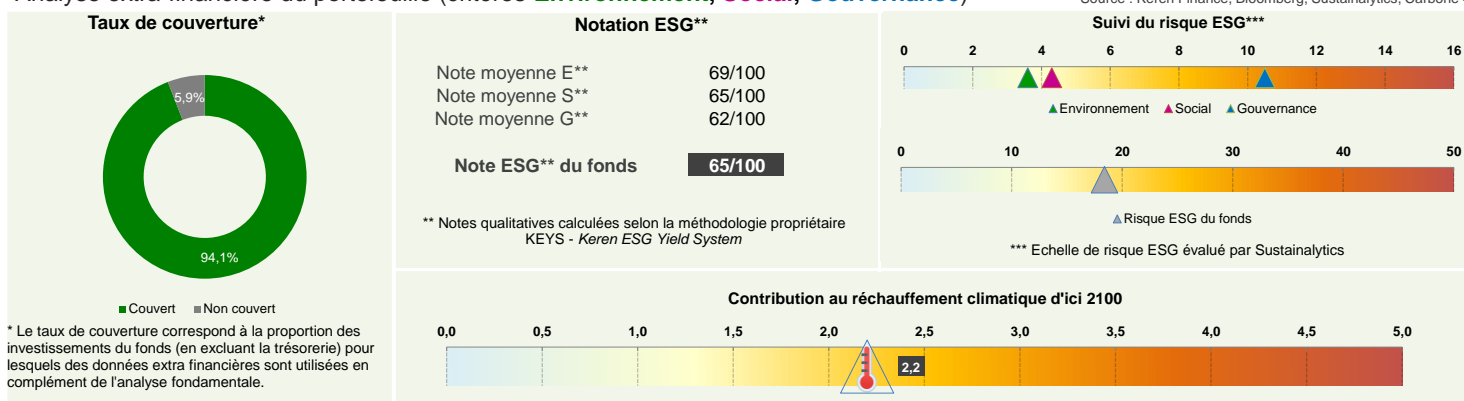
Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

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.

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	Clément Toraille	Classification AMF	Mixte	
Analyste	Clément Toraille	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.

