

## 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.

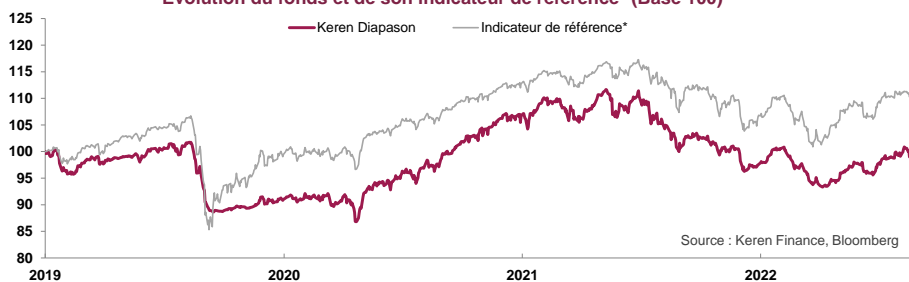
Valeur liquidative d'une Part C (FR0013420502) :

99,63 €

## Commentaire de Gestion

Les données économiques ont continué de s'améliorer, indiquant que les États-Unis, la zone Euro et le Royaume-Uni ont probablement évité une récession au 4e trimestre 2022 et 1er trimestre 2023. Des marchés du travail tendus, rebond des ventes au détail et l'amélioration des enquêtes de conjoncture laissent présager un premier trimestre positif. La reprise économique en Chine devrait également soutenir la croissance mondiale à l'avenir. L'inflation aux États-Unis, en zone euro et au Royaume-Uni a continué de ralentir alors que l'inflation sous-jacente de la zone euro atteint un nouveau record.

### 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

(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	0,85%	0,40%	0,46%
3 mois	2,24%	1,63%	0,61%
6 mois	2,57%	4,29%	-1,72%
YTD	4,22%	4,22%	0,00%
1 an	-3,69%	-1,17%	-2,52%
3 ans	3,84%	11,20%	-7,36%

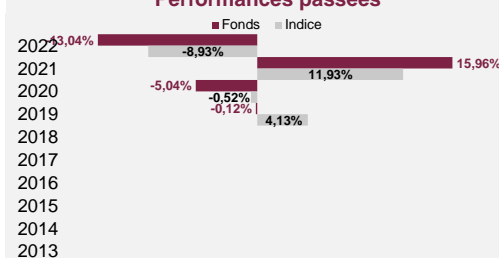
Création -0,37% 10,56% -10,93%

### Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-3,69%	-1,17%	-2,52%
3 ans	1,26%	3,60%	-2,34%
Création	-0,10%	2,80%	-2,90%

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	6,74%	9,38%
3 ans	8,38%	10,51%

### Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	-0,53
Sortino 1 an	-0,79
Downside risk 1 an	4,54%

Source : Keren Finance, Bloomberg

### Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an	6,74%
Beta 1 an	0,66
Alpha 1 an	-5,44

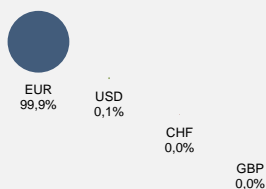
SRI (Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



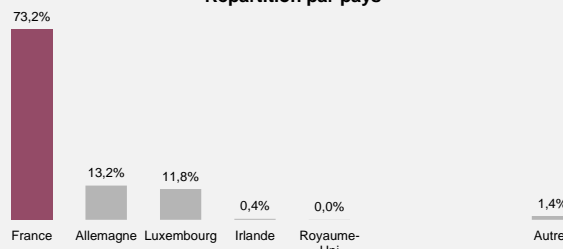
## Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

### Répartition par devise



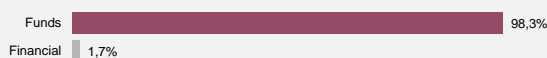
### Répartition par pays



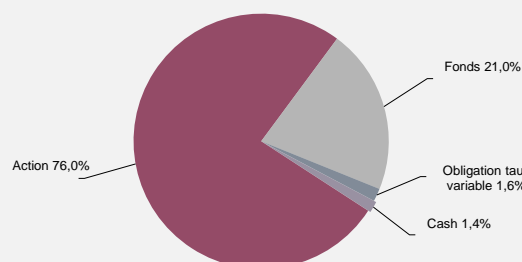
### Principaux mouvements

- Lyxor CAC40 (DR) UCITS ETF
- Lyxor CAC40 Daily x2 ETF
- iShares Euro Aggregate ESG
- Lyxor CAC40 Daily x2 ETF
- Saint Gobain 0.625% 15/03/24
- Davide Campari-Milano 1.25% 06/10/2027

### Répartition par secteur

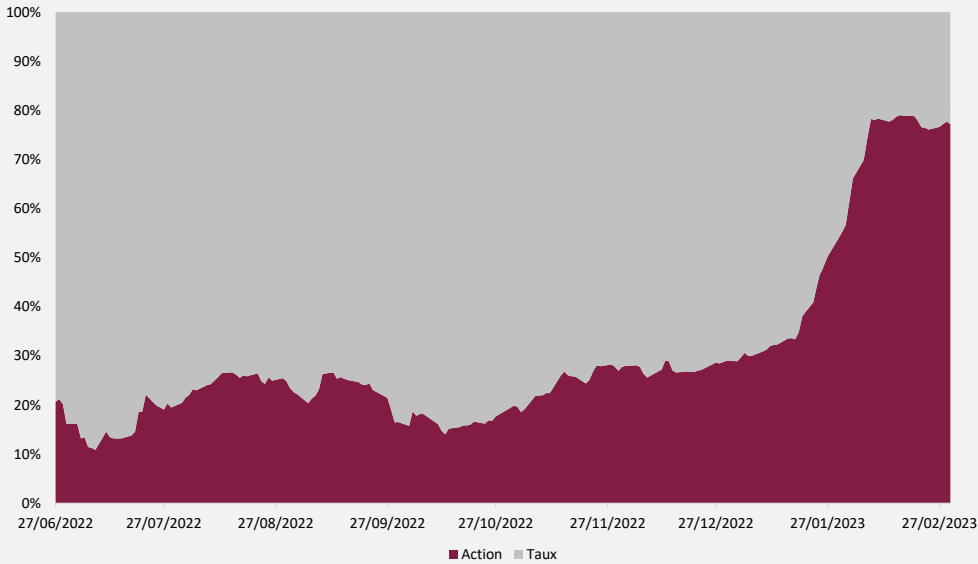


### Répartition par classe d'actifs



## Caractéristiques du portefeuille Actions

Source : Keren Finance, Bloomberg



Poids cumulé Top 20 **75,62%**

**Principaux contributeurs**

Lyxor CAC40 (DR) UCITS ETF

iShares MSCI France UCITS ETF

Lyxor CAC40 Daily x2 ETF

X CAC 40

0,00%

0,00%

**Principales positions**

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)

BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF

X CAC 40

BNP Paribas Easy EURO STOXX 50 UCITS ETF

LYXOR CAC 40 DR-D-EUR

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 **4,82%**  
Obligations à taux fixes  
Obligations à taux variables  
Obligations convertibles

Nombre de lignes **2**

Duration moyenne **0,01**

Sensibilité moyenne **2,33**

Notation moyenne\* **AA**

Principales positions

AXA SA Float Perp

Principaux contributeurs

Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028

AXA SA Float Perp

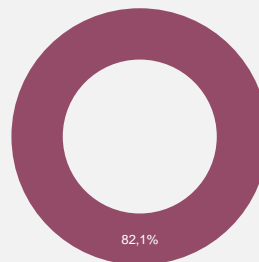
UBS Group AG Float 05/11/2028

Sanofi-Aventis 1.25% 06/04/2029

iShares Euro Aggregate ESG

Davide Campari-Milano 1.25% 06/10/2027

Répartition par maturité\*

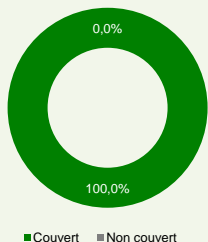


\* Estimation de la maturité à la prochaine date de call pour les obligations perpétuelles

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.

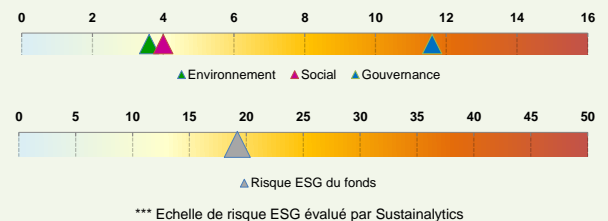
Notation ESG\*\*

Note moyenne E\*\* 62/100  
Note moyenne S\*\* 68/100  
Note moyenne G\*\* 54/100

Note ESG\*\* du fonds **61/100**

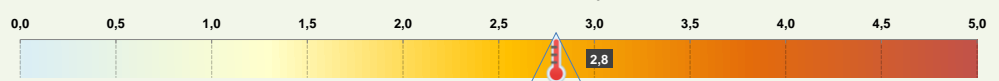
\*\* Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

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	Raphaël Eimaleh	Classification AMF
Analyste	-	Mixte
Part C	FR0013420502	Frais max de sous / rachat
Part I	FR0013420510	2% / Néant
Part N	FR0013420528	Frais de gestion annuels
		1,30% TTC
		Frais de gestion annuels
		0,80% TTC
		Frais de gestion annuels
		1,05% TTC
		UCITS
		Valorisation
		Devise
		Quotidienne
		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.