

### 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.

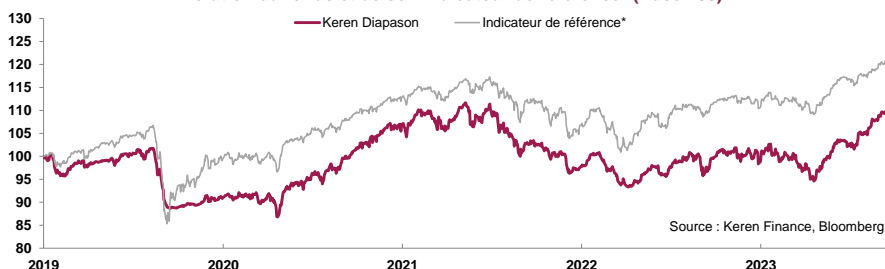
Valeur liquidative d'une Part C (FR0013420502) :

110,46 €

### Commentaire de Gestion

L'embellie se poursuit sur le mois de mars avec des hausses sur l'ensemble des marchés. Le STOXX 600 qui réalise un 5e mois de performance positive d'affilé. Le CAC 40 progresse de +3.5% sur le mois et inscrit un plus haut sur la dernière séance du mois. Le S&P 500 réalise son meilleur T1 depuis 2019 (+10.16%), porté par l'IA et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la FED. Du côté des banques centrales, la BCE et la FED ont toutes deux maintenu leurs taux inchangés, les discours sont similaires : les futures décisions seront basées sur les indicateurs économiques.

### 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)

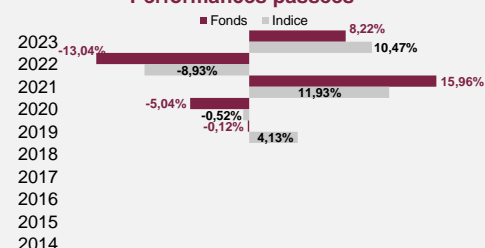
#### Performances cumulées

	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	2,50%	2,29%	0,20%
3 mois	6,77%	3,58%	3,18%
6 mois	12,47%	9,02%	3,46%
YTD	6,77%	3,58%	3,18%
1 an	11,04%	9,13%	1,91%
3 ans	9,70%	11,74%	-2,04%

#### Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	11,04%	9,13%	1,91%
3 ans	3,14%	3,77%	-0,63%
Création	2,13%	4,20%	-2,07%

#### Performances passées



### Indicateurs de risque

#### Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	8,31%	5,38%
3 ans	8,52%	7,52%

(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	0,88
Sortino 1 an	1,33
Downside risk 1 an	5,50%

#### Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an (D)	0,24%
Beta 1 an	2,89
Alpha 1 an	-8,35%

### SRI

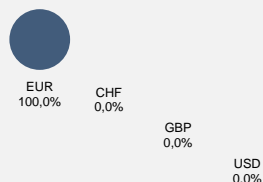
(Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé )



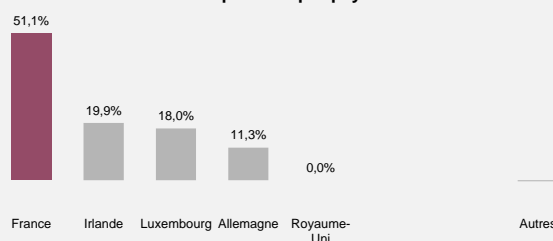
### Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

#### Répartition par devise



#### Répartition par pays



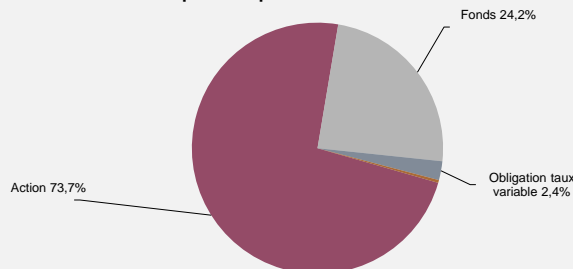
#### Principaux mouvements

-
-
-
-
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)
-
-

#### Répartition par secteur

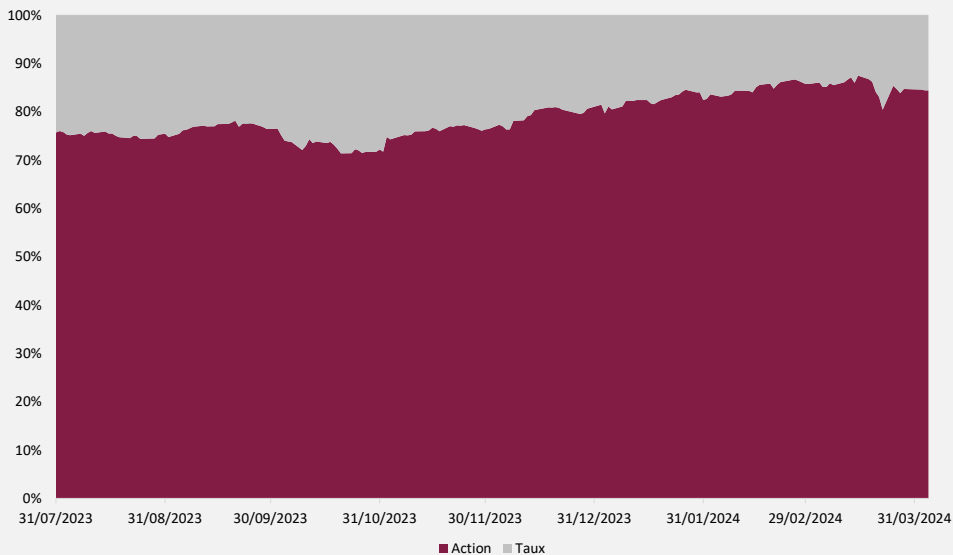


#### Répartition par classe d'actifs



### Caractéristiques du portefeuille Actions

Source : Keren Finance, Bloomberg



Poids cumulé Top 20 **73,73%**

Principaux contributeurs

AMUNDI CAC 40 ESG

BNP PARIBAS EASY CAC 40 ESG

Franklin Stoxx 600 Paris Aligned Climate

-

-

-

Principales positions

Franklin Stoxx 600 Paris Aligned Climate

AMUNDI CAC 40 ESG

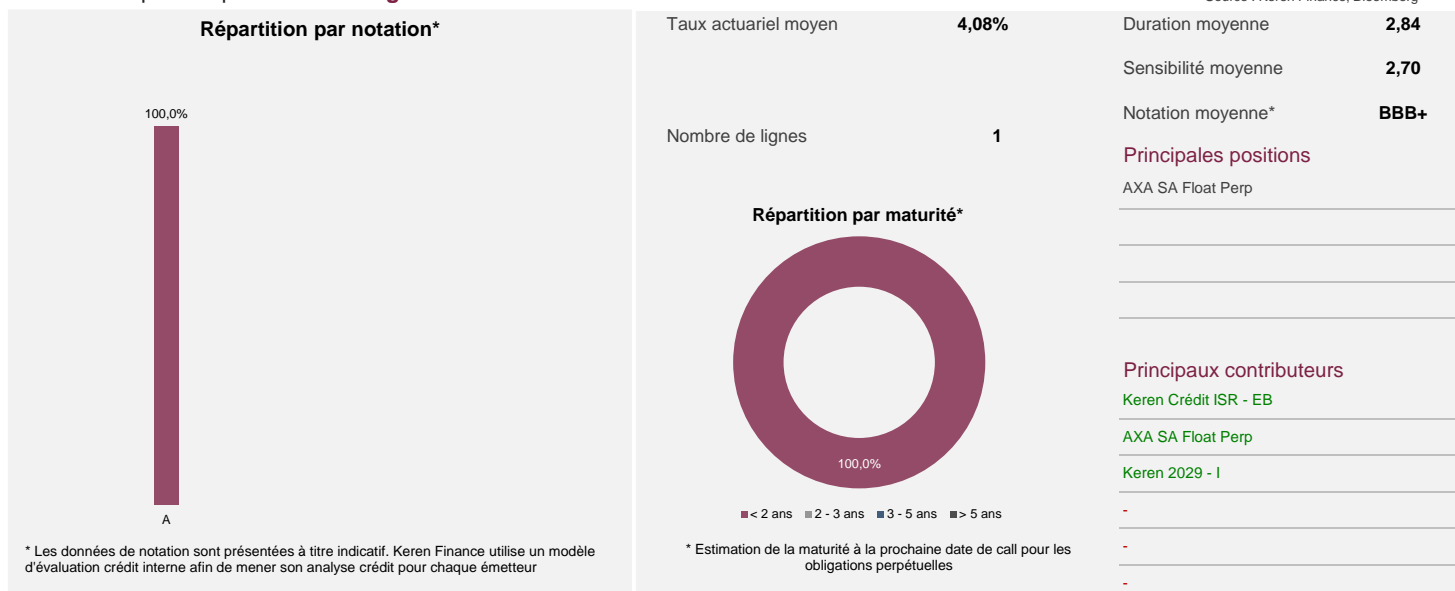
BNP PARIBAS EASY CAC 40 ESG

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)

BNP Paribas Easy EURO STOXX 50 UCITS ETF

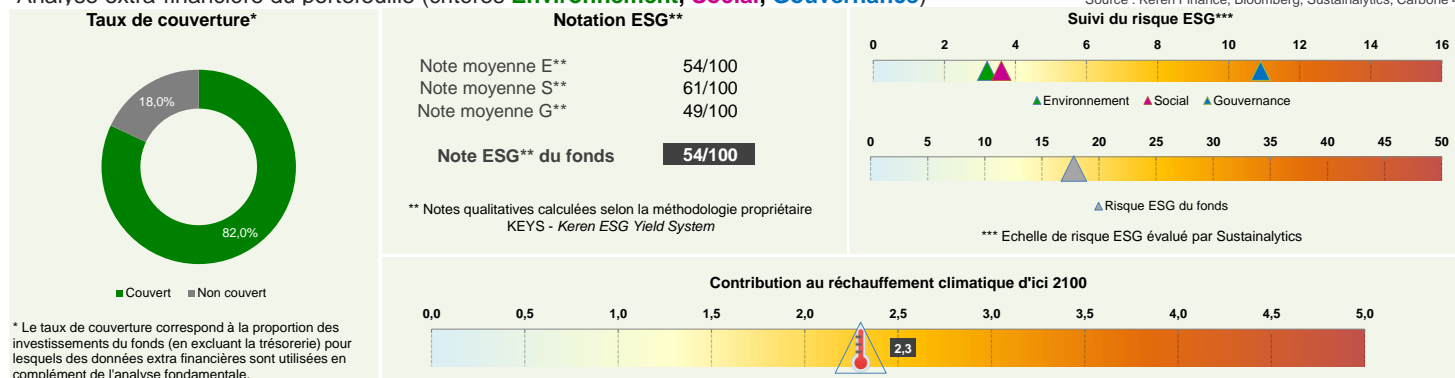
## Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



## 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 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

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.