

Stratégie d'investissement

Valeur liquidative d'une Part C (FR0000980427) :

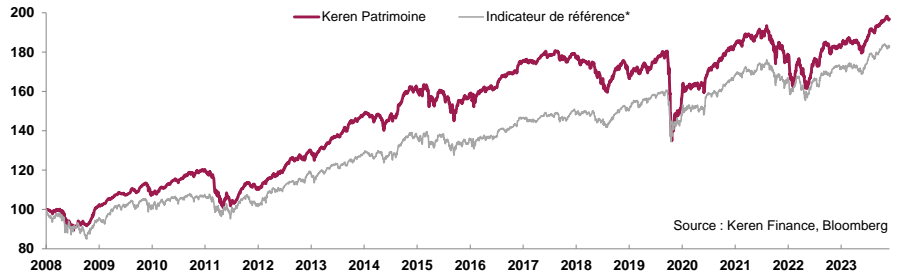
2 263,82 €

Afin de réaliser l'objectif de gestion, Keren Patrimoine adopte une stratégie de gestion tempérée et discrétionnaire d'un portefeuille exposé principalement en instruments de taux (titres de créance et instruments du marché monétaire) et pour le complément en actions de sociétés des pays de la zone euro et de l'OCDE en titres vifs ou via des OPCVM.

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

Performances cumulées

	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	0,12%	-0,98%	1,10%
3 mois	2,10%	1,31%	0,79%
6 mois	8,83%	7,27%	1,57%
YTD	2,56%	1,88%	0,68%
1 an	7,69%	5,32%	2,37%
3 ans	8,16%	10,18%	-2,02%
5 ans	12,30%	19,32%	-7,02%
7 ans	13,65%	25,69%	-12,05%
10 ans	34,24%	43,33%	-9,09%
Création	96,83%	82,32%	14,51%

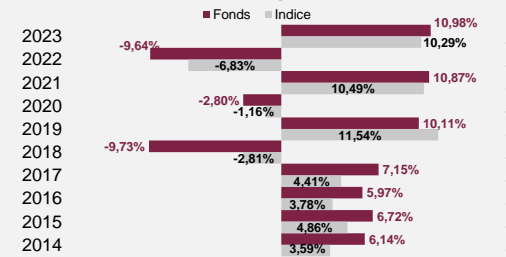
(Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures)

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	7,69%	5,32%	2,37%
3 ans	2,65%	3,28%	-0,64%
5 ans	2,35%	3,60%	-1,25%
7 ans	1,84%	3,32%	-1,48%
10 ans	2,99%	3,67%	-0,68%
Création	4,35%	3,84%	0,50%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



Indicateurs de risque

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	3,73%	4,73%
3 ans	6,68%	6,40%
5 ans	8,48%	7,52%
7 ans	7,53%	6,80%
10 ans	7,19%	6,91%

(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	1,03
Sortino 1 an	1,64
Downside risk 1 an	2,31%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an (D)	0,22%
Beta 1 an	0,68
Alpha 1 an	1,22%

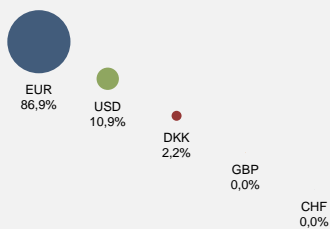
SRI (Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



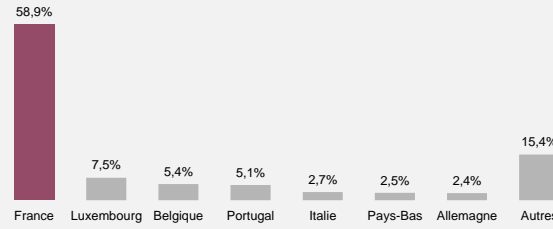
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



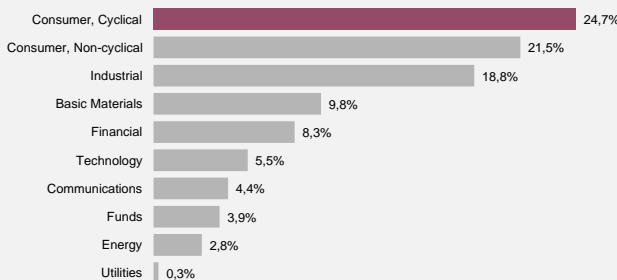
Répartition par pays



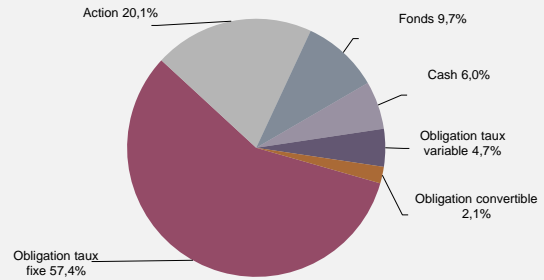
Principaux mouvements

- Vallourec 7.5% 15/04/2032
- Tereos Finance 7.25% 15/04/2028
- NVIDIA Corp
- Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028
- LVMH SA
- Vallourec 8.5% 30/06/2026

Répartition par secteur

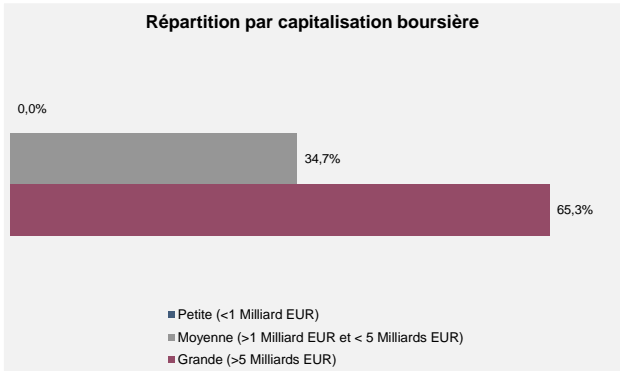


Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

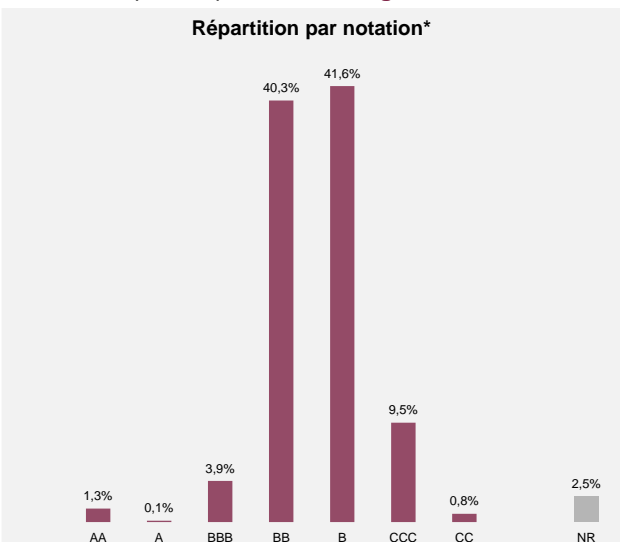
Source : Keren Finance, Bloomberg



Capitalisation médiane	22 293,4 M€	Poids cumulé Top 10	14,42%
Capitalisation moyenne	288 193,5 M€	Poids cumulé Top 20	17,66%
Nombre de lignes	19	Principaux contributeurs	
Principales positions		Sandoz Group AG	
RHEINMETALL AG		Alstom	
Novo Nordisk A/S		VusionGroup (SES Imagotag)	
Gaztransport et Technigaz		Vallourec	
Vallourec		Gaztransport et Technigaz	
Air Liquide		LVMH SA	

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



Taux actuariel moyen	5,79%	Duration moyenne	1,86
Nombre de lignes	41	Sensibilité moyenne	1,78
		Notation moyenne*	B+
Répartition par maturité*		Principales positions	
		Picard Bondco 5.375% 01/07/2027	
		Eramet 5.875% 21/05/2025	
		Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028	
		Tap 5.625% 02/12/2024	
		Sarens Finance 5.75% 21/02/2027	
		Principaux contributeurs	
		Atos 1% 12/11/2029	
		Sarens Finance 5.75% 21/02/2027	
		Iliad 6.5% 15/10/2026	
		Picard Bondco 5.375% 01/07/2027	
		Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028	
		Vallourec 8.5% 30/06/2026	

* 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

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

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

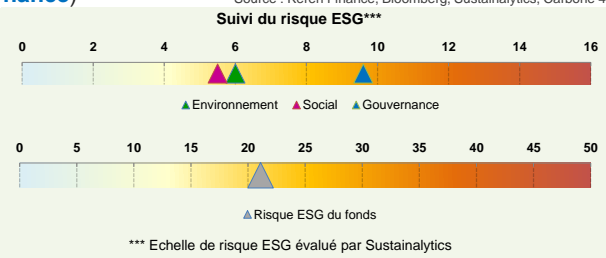
Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



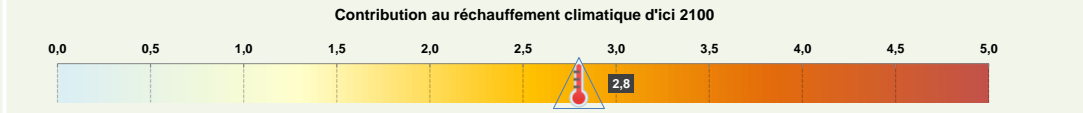
Notation ESG**

Note moyenne E**	66/100
Note moyenne S**	64/100
Note moyenne G**	47/100
Note ESG** du fonds	58/100

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



* 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.



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	FR0000980427	Frais de gestion annuels	1,50% TTC
Part I	FR0012474989	Frais de gestion annuels	0,75% TTC
Part N	FR0013301090	Frais de gestion annuels	1% TTC
		Valorisation Quotidienne	
		Devise Euro	
Dépositaire	CIC	Commission de performance : 10% de la différence entre la performance du compartiment nette de frais de gestion fixes et l'indicateur de référence 50%	
Date de création	02/06/2008	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans + 35% CAC 40 DR + 15% EONIA capitalisé, si la performance du compartiment est strictement positive et supérieure à l'indicateur.	
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.			
KEREN FINANCE		KEREN FINANCE 12 Bis Place Henri Bergson 75008 Paris - Tél. : 01 45 02 49 00 Fax : 01 45 02 88 15 SAS au capital de 2 177 760 € - RCS Paris B 434 159 018 - APE 6630Z - Agrément AMF GP 01 001	
Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment		www.kerenfinance.com	