

Stratégie d'investissement

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.

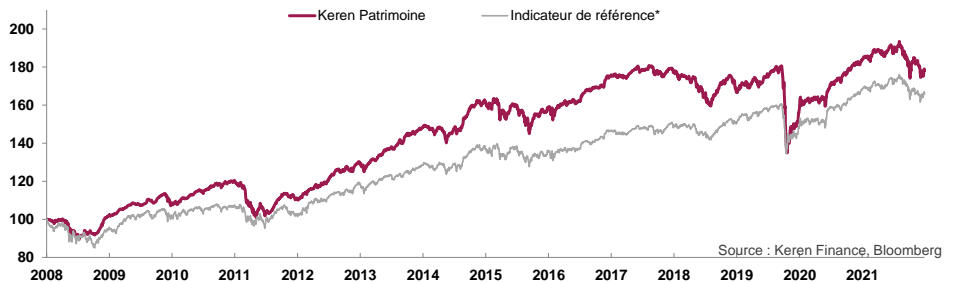
Valeur liquidative d'une Part C (FR0000980427) :

2 047,03 €

Commentaire de Gestion

Les marchés sont restés prudents en l'absence d'éléments nouveaux concernant le conflit ukrainien et les lock-downs en Chine. Suite aux niveaux records de l'inflation, la plupart des banques centrales ont resserré leur politique en relevant leur taux. Les indices de la zone Euro montrent une forte baisse de l'activité économique avec l'indice de confiance des consommateurs et les perspectives de croissance ont été revus à la baisse tout en écartant le scénario de récession. Dans ce contexte, le crédit corporate a fait l'objet d'arbitrage à la baisse. La structure du fonds est restée inchangée.

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



* 35% CAC 40 Total Return, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans, 15% €STR capitalisé. Graphique base 100 au 1er juin 2008, date à laquelle Keren Trésorerie devient Keren Patrimoine.

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

Analyse des performances

Performances cumulées

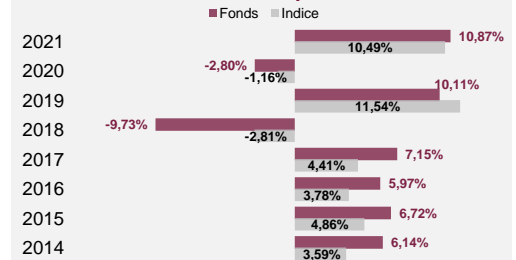
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	-1,59%	0,49%	-2,08%
3 mois	-2,62%	-1,84%	-0,78%
6 mois	-4,87%	-2,96%	-1,92%
YTD	-7,00%	-4,78%	-2,22%
1 an	-2,89%	-1,16%	-1,73%
3 ans	6,69%	10,49%	-3,80%
5 ans	1,67%	13,37%	-11,70%
7 ans	10,10%	20,90%	-10,80%
10 ans	60,68%	62,43%	-1,74%
Création	77,98%	65,85%	12,13%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-2,89%	-1,16%	-1,73%
3 ans	2,18%	3,38%	-1,20%
5 ans	0,33%	2,54%	-2,21%
7 ans	1,38%	2,75%	-1,36%
10 ans	4,86%	4,97%	-0,11%
Création	4,20%	3,68%	0,52%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



Indicateurs de risque

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	7,82%	7,21%
3 ans	9,74%	8,40%
5 ans	8,07%	7,13%
7 ans	7,76%	7,21%
10 ans	6,96%	7,00%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	-0,33
Sortino 1 an	-0,43
Downside risk 1 an	6,01%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an	7,82%
Beta 1 an	0,90
Alpha 1 an	-1,68

SRRI

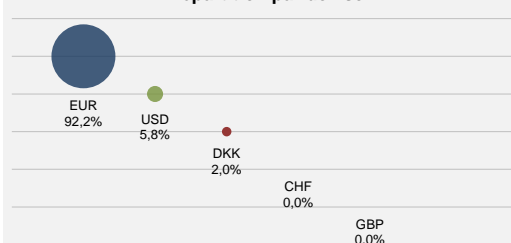
(Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



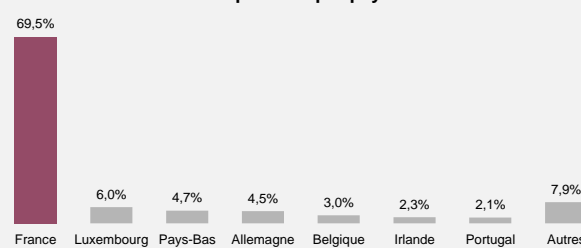
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



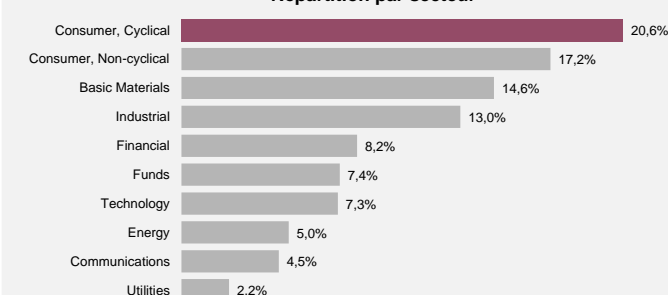
Répartition par pays



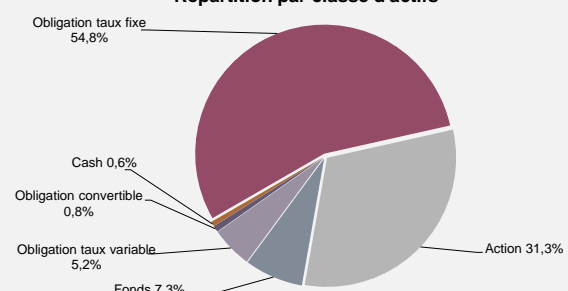
Principaux mouvements

Loxam	3.75%	15/07/2026
Cma Cgm	7.50%	15/01/2026
Mobilux Finance	4.25%	15/07/2028
Carrefour SA		
Nordex	6.50%	01/02/2023
Paprec	4%	31/03/2025

Répartition par secteur



Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg



Capitalisation médiane **23 850,7 M€**

Poids cumulé Top 10 **19,71%**

Capitalisation moyenne **56 440,8 M€**

Poids cumulé Top 20 **23,98%**

Nombre de lignes **25**

Principaux contributeurs

Principales positions

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA

[BNP Paribas SA](#)

Air Liquide

[Alstom](#)

BNP Paribas SA

[Eramet](#)

Teleperformance SA

[Teleperformance SA](#)

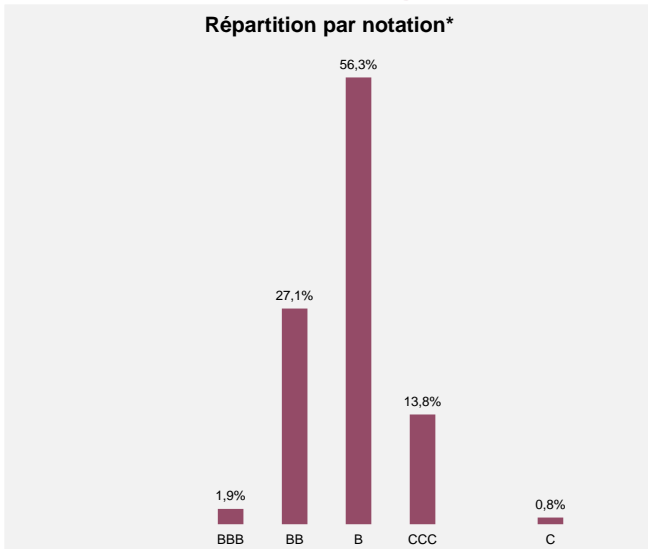
Alstom

[Novozymes A/S](#)

[LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA](#)

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



Taux actuariel moyen **7,30%**

Duration moyenne **2,90**

Obligations à taux fixes

7,54%

Sensibilité moyenne **2,77**

Obligations à taux variables

10,58%

Obligations convertibles

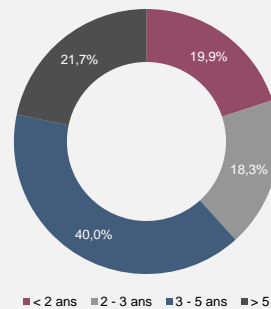
3,33%

Notation moyenne* **B**

Nombre de lignes **48**

Principales positions

Répartition par maturité*



[Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028](#)

[Eramet 5.875% 21/05/2025](#)

[Picard Bondco 5.375% 01/07/2027](#)

[Sarens Finance 5.75% 21/02/2027](#)

[Eramet 4.196% 28/02/2024](#)

Principaux contributeurs

[Tap 5.625% 02/12/2024](#)

[Casino 4.498% 07/03/2024](#)

[Casino GP 6.625% 15/01/2026](#)

[Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028](#)

[Picard Bondco 5.375% 01/07/2027](#)

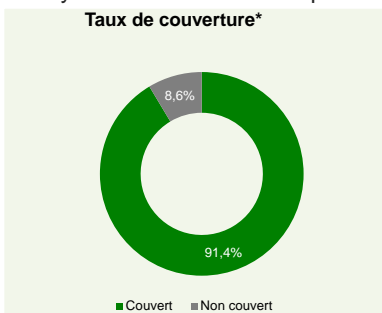
[Maxeda DIY Holding 5.875% 01/10/2026](#)

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

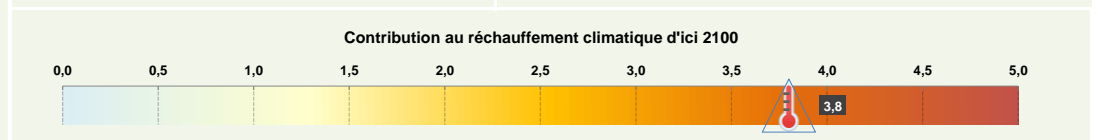
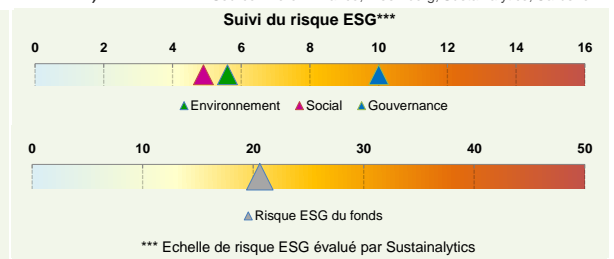
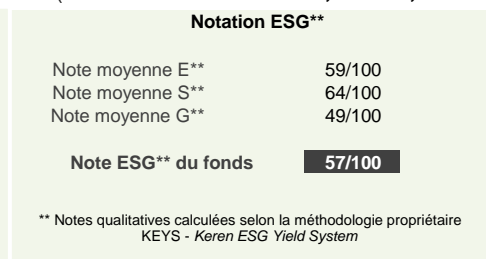
* Les données de notation sont présentées à titre indicatif. Keren Finance utilise un modèle d'évaluation crédit interne afin de mener son analyse crédit pour chaque émetteur

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



* 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.



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	Raphaël Elmaleh	Classification AMF	Mixte	
Analyste	0	Frais max de sous / rachat	2% / Néant	Eligible à l'assurance vie
Part C	FR0000980427	Frais de gestion annuels	1,50% TTC	Capitalisation des revenus
Part I	FR0012474989	Frais de gestion annuels	0,75% TTC	Horizon d'investissement 3 ans
Part N	FR0013301090	Frais de gestion annuels	1% TTC	UCITS

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% 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.
Date de création	02/06/2008	
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.