

Stratégie d'investissement

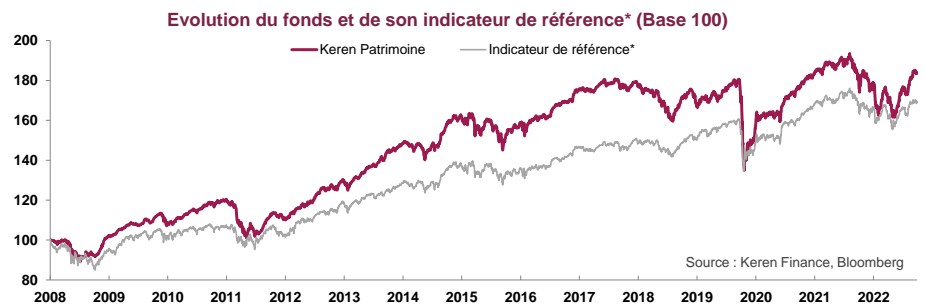
Afin de réaliser l'objectif de gestion, Keren Patrimoine adopte une stratégie de gestion tempérée et discrétionnaire d'un portefeuille exposé principalement en instruments de taux (titres de créance et instruments du marché monétaire) et pour le complément en actions de sociétés des pays de la zone euro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

Valeur liquidative d'une Part C (FR0000980427) :

2 112,81 €

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.



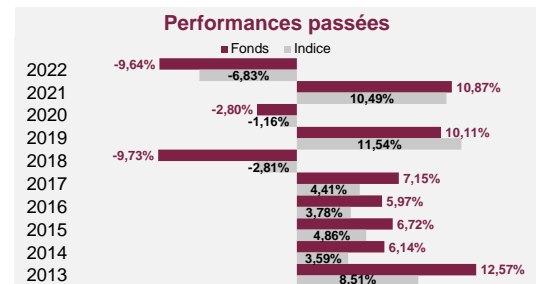
* 35% CAC 40 Total Return, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 3-5 ans, 15% €STR capitalisé. Graphique base 100 au 1er juin 2008, date à laquelle Keren Trésorerie devient Keren Patrimoine.

(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	1,09%	0,25%	0,84%
3 mois	4,43%	1,70%	2,73%
6 mois	7,96%	4,60%	3,36%
YTD	6,23%	4,13%	2,10%
1 an	0,51%	-0,01%	0,52%
3 ans	8,73%	10,41%	-1,68%
5 ans	3,24%	14,90%	-11,65%
7 ans	21,56%	27,07%	-5,51%
10 ans	45,89%	48,09%	-2,19%
Création	83,70%	68,95%	14,75%

Performances annualisées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 an	0,51%	-0,01%	0,52%
3 ans	2,83%	3,36%	-0,53%
5 ans	0,64%	2,82%	-2,18%
7 ans	2,83%	3,48%	-0,65%
10 ans	3,85%	4,00%	-0,16%
Création	4,21%	3,62%	0,59%



Indicateurs de risque

Volatilité		
	Fonds	Indice*
1 an	9,02%	8,25%
3 ans	10,12%	8,81%
5 ans	8,57%	7,55%
7 ans	7,63%	6,99%
10 ans	7,21%	7,00%

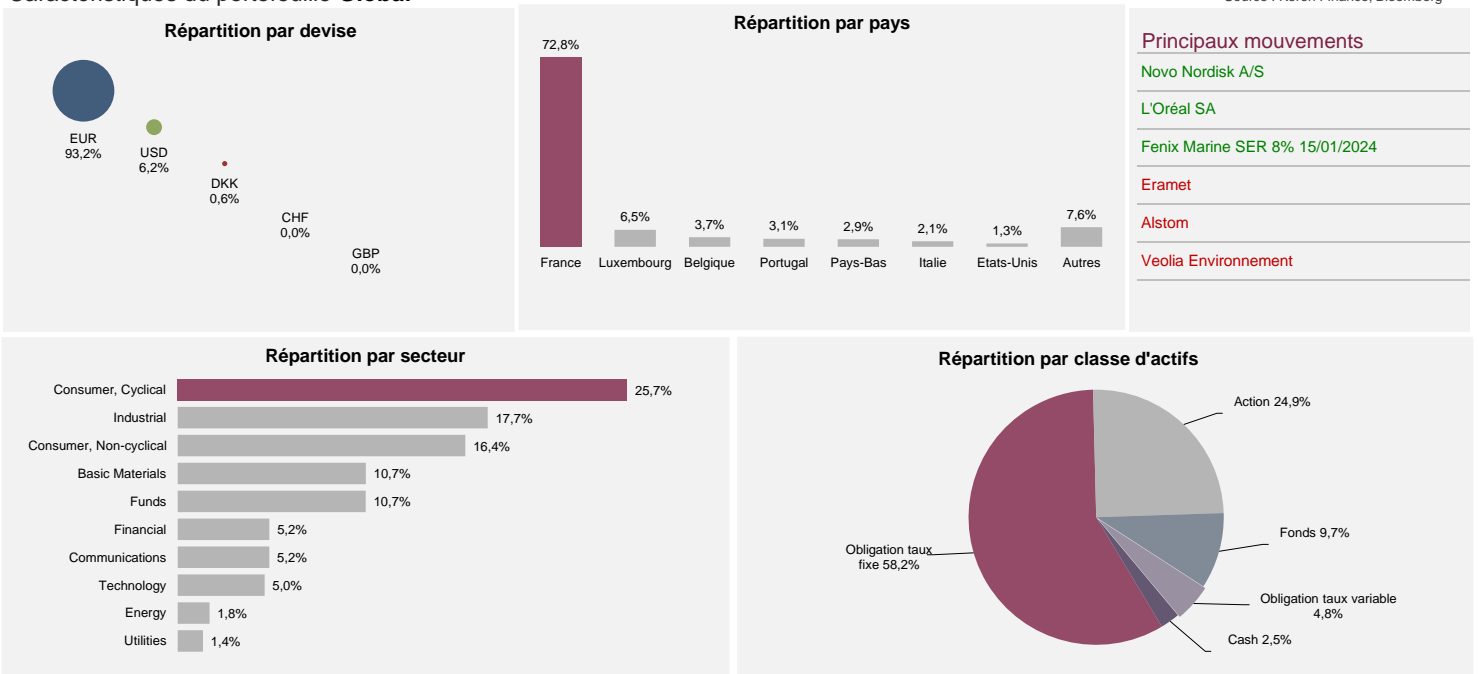
Ratios de risque	
	Fonds
Sharpe 1 an	0,10
Sortino 1 an	0,14
Downside risk 1 an	6,25%

Corrélation	
	Fonds
Tracking error 1 an	9,02%
Beta 1 an	0,87
Alpha 1 an	-0,38

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



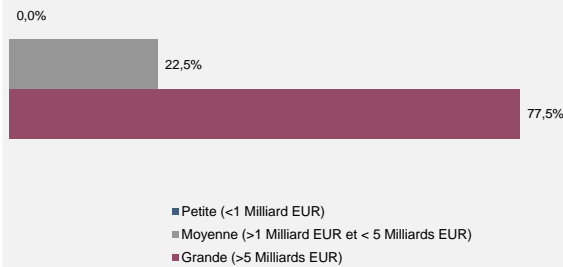
Caractéristiques du portefeuille Global



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane	29 269,9 M€	Poids cumulé Top 10	16,87%
Capitalisation moyenne	85 202,6 M€	Poids cumulé Top 20	20,80%
Nombre de lignes	21	Principaux contributeurs	
Principales positions		SEB SA	
Teleperformance SA		Commerzbank AG	
Alstom		Airbus	
Air Liquide		Teleperformance SA	
LVMH Moët Hennessy		ASML Holding N.V.	
L'Oréal SA		Gaztransport et Technigaz	

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

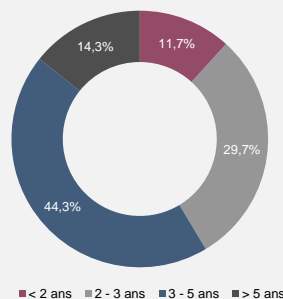
Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par notation*



Taux actuariel moyen	8,00%	Duration moyenne	2,25
Obligations à taux fixes	8,07%	Sensibilité moyenne	2,16
Obligations à taux variables	10,33%	Notation moyenne*	B
Obligations convertibles		Principales positions	
Nombre de lignes	41	Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028	
		Eramet 5.875% 21/05/2025	
		Picard Bondco 5.375% 01/07/2027	
		Vallourec 8.5% 30/06/2026	
		Sarens Finance 5.75% 21/02/2027	

Répartition par maturité*



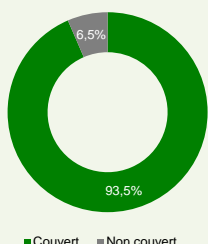
* Les données de notation sont présentées à titre indicatif. Keren Finance utilise un modèle d'évaluation crédit interne afin de mener son analyse crédit pour chaque émetteur

* 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

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.

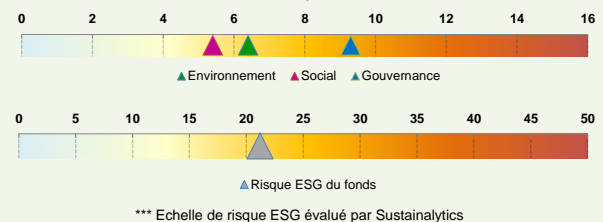
Notation ESG**

Note moyenne E**	61/100
Note moyenne S**	65/100
Note moyenne G**	45/100

Note ESG du fonds : 56/100**

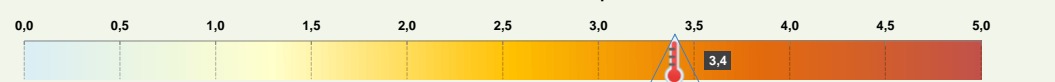
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

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 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.

