KEREN FINANCE

KEREN PATRIMOINE

Compartiment de la SICAV KEREN

Reporting **mensuel**

31.05.2024

Les données présentées dans ce document concernent la Part C (FR0000980427)

Stratégie d'investissement

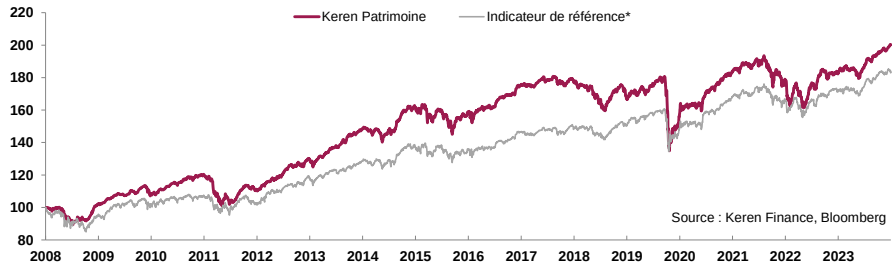
Valeur liquidative d'une Part C (FR0000980427) : 2 301,72 €

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

Les marchés européens clôturent le mois de mai en hausse avec le STOXX 600 qui affiche une performance de +2.63%. Les anticipations de baisse de taux de la BCE, combinées à une deuxième partie de saison de résultats solides, ont permis au Stoxx 600 d'atteindre de nouveaux records en cours de mois, et d'effacer les pertes du mois précédent. Sur le plan économique, en zone Euro, le PIB T1 24 a été confirmé en croissance de +0.3%, soulignant une « expansion progressive de l'activité économique ». L'activité du secteur privé a affiché une progression solide avec des indicateurs PMI en hausse.

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 performanc es futures)

Performances cumulées

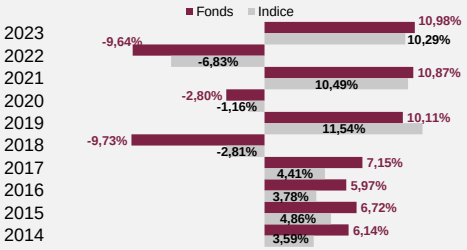
	Fonds	Indice*	*Spread*
1 mois	**1,67%**	0,63%	*1,04%*
3 mois	**2,90%**	1,26%	*1,64%*
6 mois	**6,98%**	4,85%	*2,13%*
YTD	**4,28%**	2,53%	*1,76%*
1 an	**9,82%**	7,17%	*2,65%*
3 ans	**9,19%**	9,34%	*-0,15%*
5 ans	**19,96%**	22,23%	*-2,27%*
7 ans	**14,32%**	25,41%	*-11,09%*
10 ans	**34,83%**	42,77%	*-7,94%*
Création	**100,13%**	83,47%	*16,65%*

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	*Spread*
1 an	**9,82%**	7,17%	*2,65%*
3 ans	**2,97%**	3,02%	*-0,05%*
5 ans	**3,71%**	4,10%	*-0,39%*
7 ans	**1,93%**	3,29%	*-1,36%*
10 ans	**3,03%**	3,62%	*-0,59%*
Création	**4,43%**	3,86%	*0,57%*

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 performanc es futures)

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	**3,65%**	4,74%
3 ans	**6,63%**	6,39%
5 ans	**8,44%**	7,51%
7 ans	**7,52%**	6,81%
10 ans	**7,19%**	6,91%

Ratios de risque

	1 an	Création
Ratio de Sharpe	**1,15**	**0,19**
Ratio de Sortino	**0,96**	**0,17**
Downside Risk	**3,60**	**6,72**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	1 an	Création
Tracking error	**0,26%**	**0,34%**
Beta	**0,68**	**0,68**
Alpha (Jensen)	**-0,00**	**0,43**

SRI

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

A risque plus faible — **A risque plus élevé**

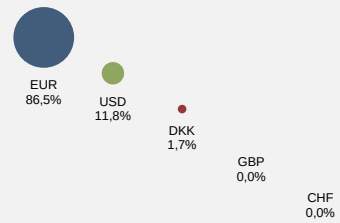
1 — 2 — **3** — 4 — 5 — 6 — 7

Rendement potentiellement plus faible — **Rendement potentiellement plus élevé**

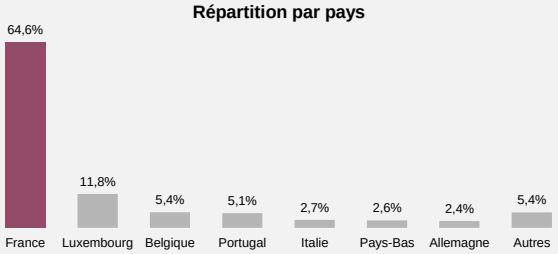
Caractéristiques du portefeuille **Global**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



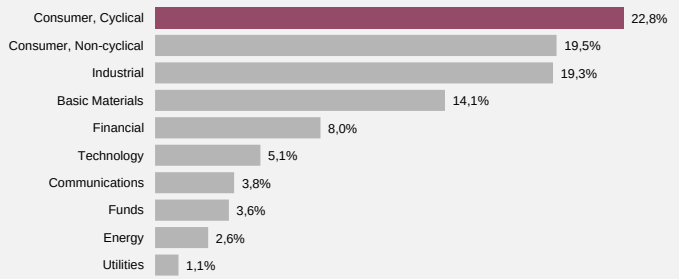
Répartition par pays



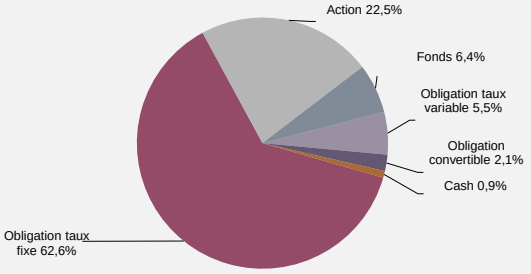
Principaux mouvements

- Eramet 6.5% 31/11/2029
- Avia SG 9.75% 15/05/2029
- Eramet 7% 22/05/2028
- Novo Nordisk A/S
- Eramet 6.5% 31/11/2029
- VusionGroup (SES Imagotag)

Répartition par secteur



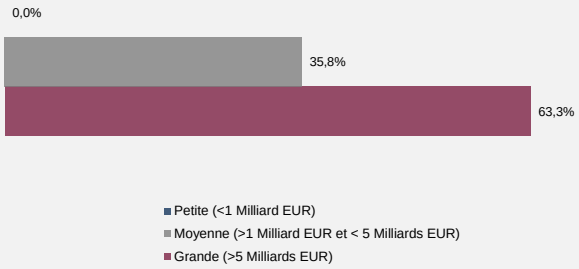
Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane	**13 334,0 M€**
Capitalisation moyenne	**286 446,3 M€**
Nombre de lignes	**22**

Principales positions

Rheinmetall AG

Gaztransport et

Alstom

Vallourec

Novo Nordisk A/S

Poids cumulé Top 10	**15,36%**
Poids cumulé Top 20	**18,81%**

Principaux contributeurs

Alstom

NVIDIA Corp

Nexans SA

Samsung Electronics Co Ltd

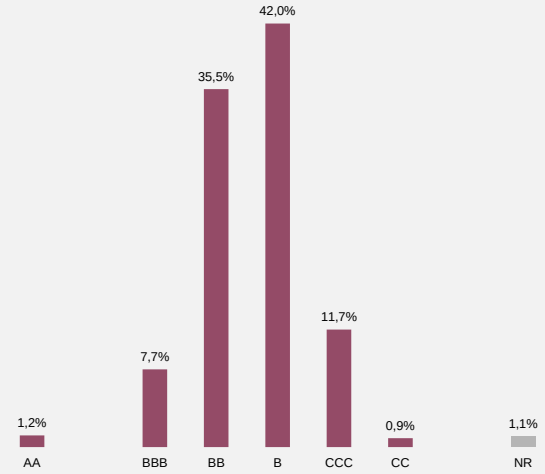
AllFunds Group

Pernod Ricard SA

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg

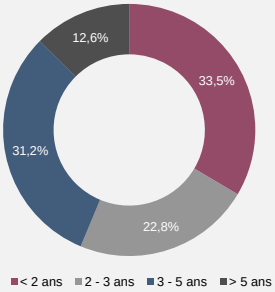
Répartition par notation*



* 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	**5,59%**
Nombre de lignes	**44**

Répartition par maturité*



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

Duration moyenne	**2,08**
Sensibilité moyenne	**2,02**
Notation moyenne*	**B+**

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

Eramet 6.5% 31/11/2029

Principaux contributeurs

Picard Bondco 5.375% 01/07/2027

Atos 1% 12/11/2029

Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028

Iliad 6.5% 15/10/2026

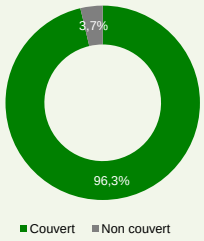
Avia SG 9.75% 15/05/2029

Transcom Holding AB Float 15/12/2026

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



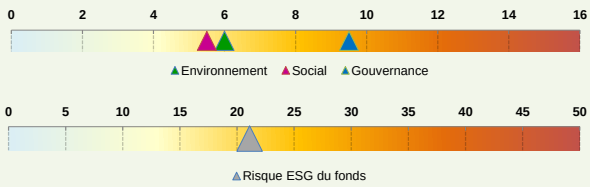
* Le taux de couverture correspond à la proportion des investissements du fonds (en excluant la trésorerie) pour lesquels des données extra financières sont utilisées en complément de l'analyse fondamentale.

Notation ESG**

Note moyenne E**	64/100
Note moyenne S**	65/100
Note moyenne G**	48/100
Note ESG du fonds**	**58/100**

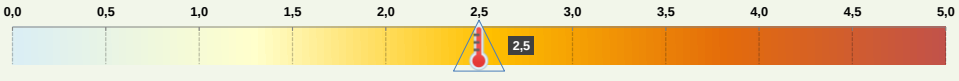
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - *Keren ESG Yield System*

Suivi du risque ESG***



*** Echelle de risque ESG évalué par Sustainalytics

Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



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	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.