

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.

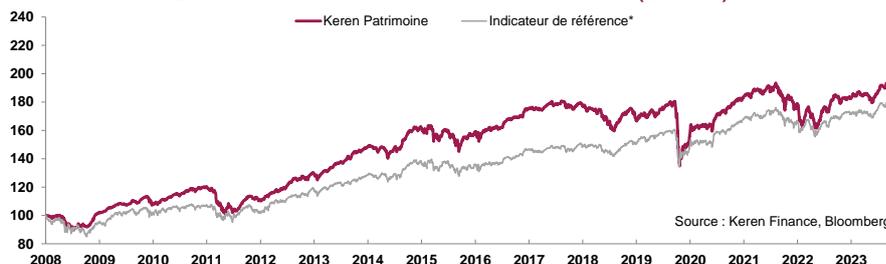
Valeur liquidative d'une Part C (FR0000980427) :

2 261,14 €

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

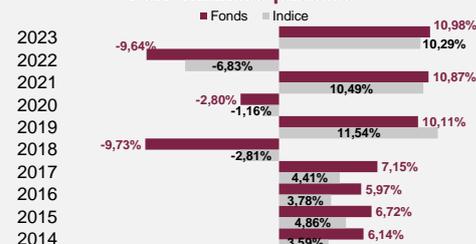
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	1,09%	1,62%	-0,54%
3 mois	2,44%	2,90%	-0,45%
6 mois	6,46%	7,48%	-1,02%
YTD	2,44%	2,90%	-0,45%
1 an	7,61%	7,61%	0,01%
3 ans	9,41%	12,49%	-3,09%
5 ans	14,12%	22,57%	-8,45%
7 ans	15,41%	28,51%	-13,10%
10 ans	35,43%	46,43%	-11,00%
Création	96,60%	84,13%	12,46%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	7,61%	7,61%	0,01%
3 ans	3,04%	4,00%	-0,96%
5 ans	2,68%	4,15%	-1,48%
7 ans	2,07%	3,65%	-1,58%
10 ans	3,08%	3,89%	-0,81%
Création	4,36%	3,93%	0,43%

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 performances futures)

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	3,79%	4,62%
3 ans	6,71%	6,38%
5 ans	8,49%	7,51%
7 ans	7,55%	6,82%
10 ans	7,19%	6,91%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	1,03
Sortino 1 an	1,64
Downside risk 1 an	2,37%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an (D)	0,21%
Beta 1 an	0,69
Alpha 1 an	1,22%

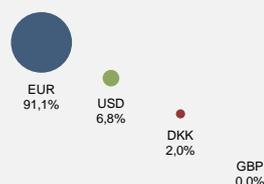
SRI (Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



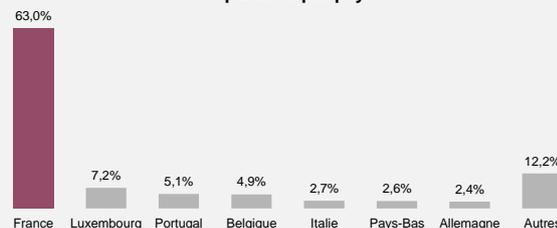
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



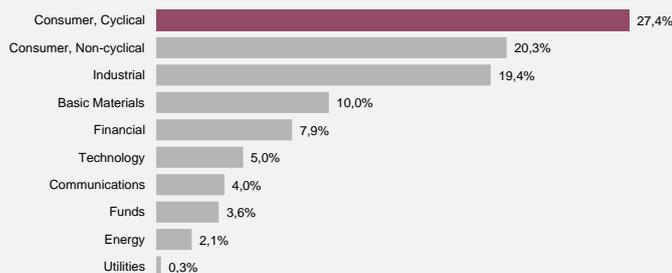
Répartition par pays



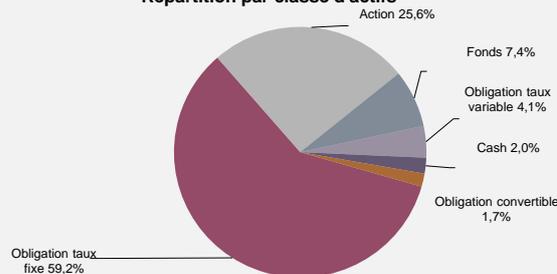
Principaux mouvements

RHEINMETALL AG
Nexans SA
Tap 5.625% 02/12/2024
Novo Nordisk A/S
Novartis AG-REG
Loxam 6% 15/04/2025

Répartition par secteur



Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane	23 216,9 M€	Poids cumulé Top 10	18,15%
Capitalisation moyenne	200 301,9 M€	Poids cumulé Top 20	22,22%
Nombre de lignes	21	Principaux contributeurs	
Principales positions		Vallourec	
Vallourec		RHEINMETALL AG	
Air Liquide		BNP Paribas SA	
LVMH SA		BE Semiconductor Industries N.V.	
ASML Holding N.V.		Gaztransport et Technigaz	
RHEINMETALL AG		Sandoz Group AG	

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg

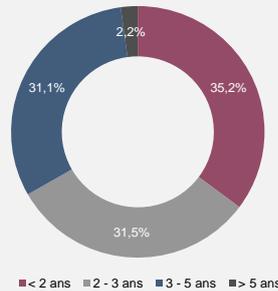
Répartition par notation*



* 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	5,64%	Duration moyenne	1,82
Nombre de lignes	38	Sensibilité moyenne	1,74
		Notation moyenne*	B+
		Principales positions	
		Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028	
		Picard Bondco 5.375% 01/07/2027	
		Eramet 5.875% 21/05/2025	
		Tap 5.625% 02/12/2024	
		Vallourec 8.5% 30/06/2026	
		Principaux contributeurs	
		Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028	
		Eramet 5.875% 21/05/2025	
		Vallourec 8.5% 30/06/2026	
		Atos 1% 12/11/2029	
		Alice France 5.875% 01/02/2027	
		Foncière Verte 4.5% 18/07/2025	

Répartition par maturité*

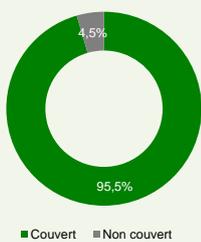


* Estimation de la maturité à la prochaine date de call pour les obligations perpétuelles

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

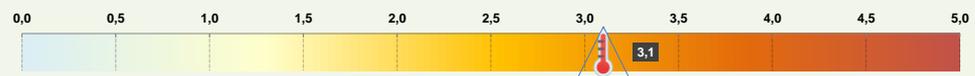
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

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
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
		UCITS	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%	
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 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.