

Stratégie d'investissement

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds adopte une stratégie au travers d'OPCVM ou FIA uniquement, de gestion 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 de pays de l'Union Européenne, de l'OCDE et des pays émergents.

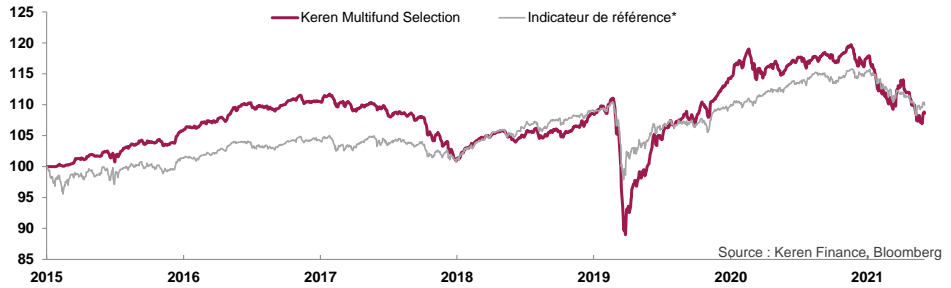
Valeur liquidative d'une Part C (FR0013064474) :

108,61 €

Commentaire de Gestion

Keren Multifund Selection affiche un repli de -1,39% en mai essentiellement pénalisé par la poche obligataire. Les obligations Investment Grade ont souffert de la hausse des taux de même que le fonds d'obligations convertibles de Lazard, exposé aux valeurs technologiques américaines. La poche Actions affiche un repli de -0,82%, en ligne avec le marché. La couverture sur l'Eurostoxx50 a permis d'amortir la baisse et génère une contribution positive de +0,24% sur le mois. Nous avons intégralement vendu cette ligne le 19 mai et conservons notre approche opportuniste sur cet instrument.

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



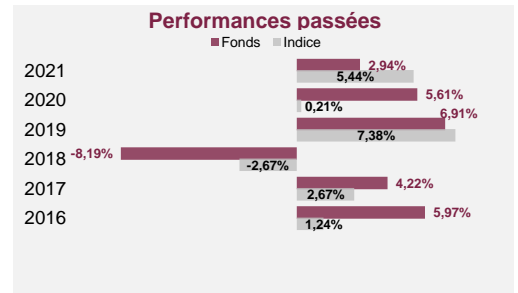
*60% Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury 3-5 Ans + 25% STOXX 600 Europe Net Return +15% ESTR capitalisé

Analyse des performances

Performances cumulées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	-1,39%	-0,56%	-0,83%
3 mois	-2,31%	-2,25%	-0,06%
6 mois	-7,14%	-3,80%	-3,34%
YTD	-7,83%	-4,71%	-3,12%
1 an	-6,60%	-2,64%	-3,95%
3 ans	4,26%	4,92%	-0,65%
5 ans	-1,06%	5,78%	-6,84%
Création	8,61%	9,93%	-1,32%

(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	-6,60%	-2,64%	-3,95%
3 ans	1,40%	1,61%	-0,21%
5 ans	-0,21%	1,13%	-1,34%
Création	1,29%	1,49%	-0,19%



Indicateurs de risque

Volatilité		
	Fonds	Indice*
1 an	4,97%	4,21%
3 ans	6,23%	5,25%
5 ans	5,06%	4,53%

(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		-1,33
Sortino 1 an		-2,02
Downside risk 1 an		3,28%

Corrélation		Fonds
Tracking error 1 an		4,97%
Beta 1 an		0,82
Alpha 1 an		-4,25

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

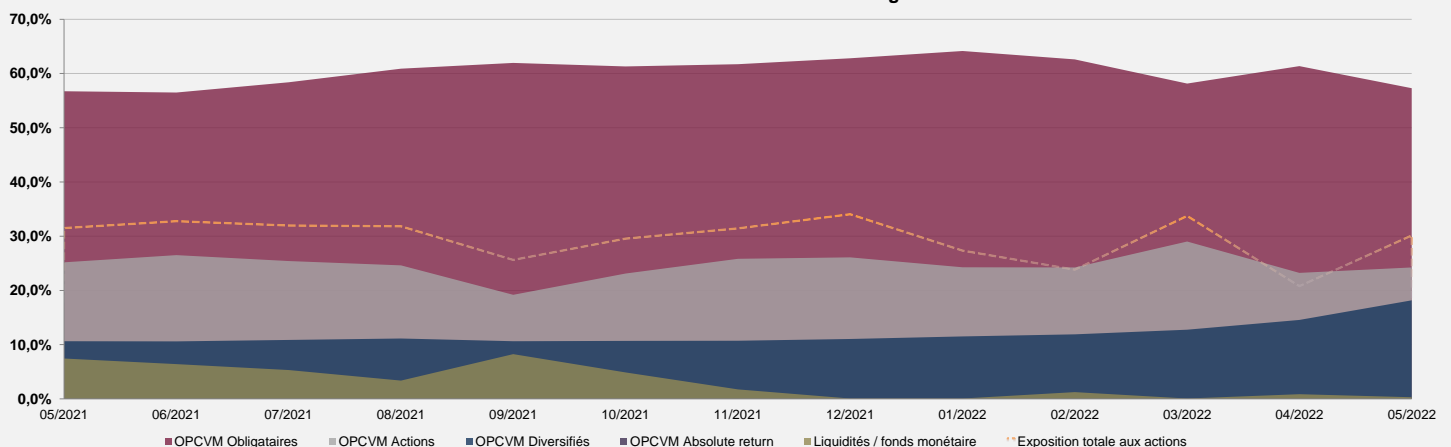


Caractéristiques du portefeuille OPC

Source : Keren Finance, Bloomberg

Allocation des actifs										
	juin-20	sept.-20	déc.-20	mars-21	juin-21	sept.-21	déc.-21	mai-22		
OPCVM Obligataires	54,9%	49,9%	50,1%	53,1%	56,5%	62,0%	62,8%	57,3%	Nombre de lignes	17
OPCVM Diversifiés	16,1%	14,3%	11,2%	10,4%	10,6%	10,6%	11,0%	18,2%	Poids cumulé Top 10	79,6%
OPCVM Actions	28,4%	27,3%	30,2%	25,6%	26,5%	19,2%	26,1%	24,2%	Poids cumulé Top 20	92,4%
OPCVM Absolute return									Poids fonds Keren	47,3%
Exposition totale aux actions	32,8%	32,1%	35,9%	31,8%	32,8%	25,6%	34,1%	30,1%		
Liquidités / fonds monétaire	0,6%	8,6%	8,5%	11,0%	6,4%	8,3%	0,1%	0,3%		

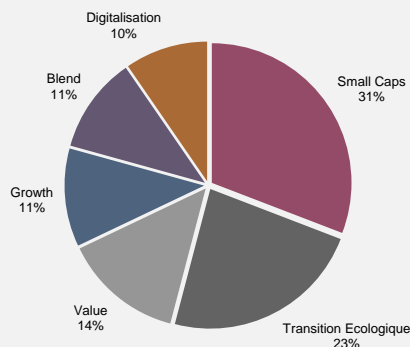
Evolution de l'allocation des actifs sur 1 année glissante



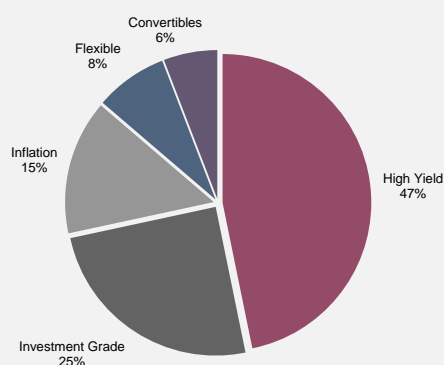
Source : Keren Finance, Bloomberg

Principales thématiques du portefeuille

Poche Actions



Poche Obligataire



Principaux mouvements

Stratégie

Keren Patrimoine - I	Renforcement
Keren Diapason - I	Renforcement
Franklin-Technology-WA EUR H1	Allègement
Rothschild & Co Euro Crédit - P	Sortie
BNP Energy Transit - I C	Sortie
Nordea 1 European Covered Bond Opportunities Fund - I EUR	Allègement

Principales positions

Poids

Keren Corporate - I	15,0%
Keren Patrimoine - I	9,9%
Swiss Life Funds Bond Inflation Protection - I	8,4%
Keren Diapason - I	8,3%
Lazard Crédit Fi - C	8,3%
Nordea 1 European Covered Bond Opportunities Fund - I EUR	7,6%
Keren Essentiels - I	7,5%
Keren Crédit ISR - EB	6,7%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return - G	4,5%
Janus Henderson High Yield Fund - I (USD)	3,5%

Fonds Mécénat Keren et démarche philanthropique



K E R E N
FONDOS MECENAT

Dans une optique de lisibilité, transparence et partage, Keren Finance a fait le choix de corréliser 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	Gregory Moore	Classification AMF	Mixte
Analyste	Clément Toraille	Frais max de sous / rachat	5% / Néant
Part C	FR0013064474	Frais de gestion annuels	1,25% TTC
Part M	FR0013259876	Frais de gestion annuels	0,70% TTC

	UCITS
	Valorisation Quotidienne
	Devise Euro

Dépositaire	CIC	Commission de performance : 10% TTC de la performance nette de frais de gestion au-delà de celle de l'indicateur de référence (60% Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury 3-5 Ans + 25% STOXX 600 Europe Net Return +15% Eonia Capitalisé). Aucune commission de performance n'est prélevée si la performance du FCP est inférieure à 2%.
Date de création	29/12/2015	
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.

