

Stratégie d'investissement

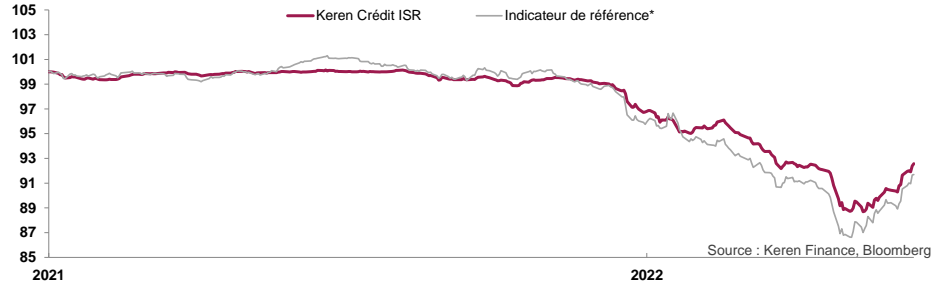
Le fonds adopte un style de gestion active en investissant sur des titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro, de dette privée et de dette convertible, de « Green Bonds » et de « Social Bonds », sans contrainte a priori d'allocation par zones géographiques (hors pays émergents), duration, notation, secteur d'activités ou types de valeurs. En complément de cette analyse fondamentale, un ensemble de critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) sont analysés et notés, par exemple le pourcentage d'administrateurs indépendants et de femmes au comité de Direction, le total des émissions de CO2, la présence d'une politique sur le changement climatique, et le turnover dans la société seront pris en compte.

Valeur liquidative d'une Part C (FR0014000W38) : 92,57 €

Commentaire de Gestion

Après des débuts difficiles, la combinaison d'un discours plus dovish de la FED et d'un positionnement extrêmement défensif des investisseurs a permis au marché de s'offrir son meilleur mois depuis le début d'année. Avec +7,33%, le SX5E efface plus de 80% de la baisse de juin. Les marchés des Taux et Crédit réalisent également un excellent mois. Dans ce contexte, KC ISR réalise une performance de +4,13%. Nous avons réduit tactiquement notre duration (après l'avoir monté d'avril à juin) à 60% de notre benchmark dans l'attente des CPI de cet été. Le fonds conserve près de 5% de liquidité.

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



*Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates

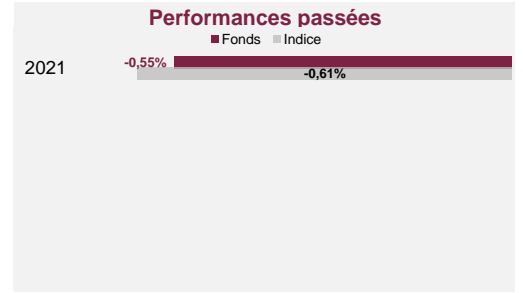
Analyse des performances

Performances cumulées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	4,13%	4,70%	-0,57%
3 mois	-1,06%	-0,19%	-0,87%
6 mois	-6,00%	-6,51%	0,50%
YTD	-6,91%	-7,74%	0,83%
1 an	-7,53%	-9,31%	1,78%
Création	-7,43%	-8,31%	0,88%

(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	-7,53%	-9,31%	1,78%
Création	-5,20%	-5,82%	0,62%

Source : Keren Finance, Bloomberg



Indicateurs de risque

Volatilité		
	Fonds	Indice*
1 an	3,33%	4,60%

(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	-3,59	
Sortino 1 an	-3,40	
Downside risk 1 an	3,45%	

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation	
	Fonds
Tracking error 1 an	3,28%
Beta 1 an	0,14
Alpha 1 an	-9,87

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

Répartition par devise

EUR 100,0%

Répartition par pays

France	32,3%
Etats-Unis	12,6%
Pays-Bas	9,1%
Italie	6,3%
Royaume-Uni	5,5%
Irlande	4,1%
Allemagne	3,9%
Autres	26,2%

Principaux mouvements

- AT&T Inc 2.35% 05/09/2029
- Signify NV 2.375% 11/05/2027
- Procter & Gamble 1.2% 30/10/2028
- SPCM 2% 01/02/2026
-
-

Répartition par secteur

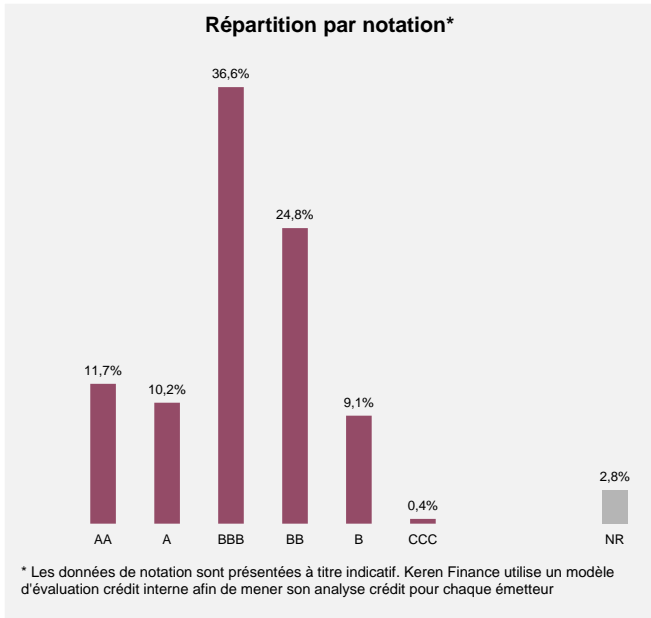
Financial	36,2%
Consumer, Non-cyclical	17,9%
Communications	11,1%
Industrial	9,7%
Utilities	8,3%
Consumer, Cyclical	5,1%
Technology	5,0%
Basic Materials	3,9%
Funds	3,0%

Répartition par classe d'actifs

Obligation taux fixe	72,0%
Obligation taux variable	19,7%
Cash	4,4%
Action	2,8%
Obligation convertible	1,1%

Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



Taux actuariel moyen	3,29%
Obligations à taux fixes	3,27%
Obligations à taux variables	7,01%
Obligations convertibles	2,80%
Nombre de lignes	83

Duration moyenne	2,72
Sensibilité moyenne	2,60
Notation moyenne*	BBB

Principales positions

Crédit Agricole S.A. 2.625% 17/03/2027

Suez 2.375% 24/05/2030

CNP Assurances 2.75% 05/02/2029

Vodafone 0.90% 24/11/2026

Davide Campari-Milano 1.25% 06/10/2027

Principaux contributeurs

Icade Santé 1.375% 17/09/2030

Equinix Inc 1% 15/03/2033

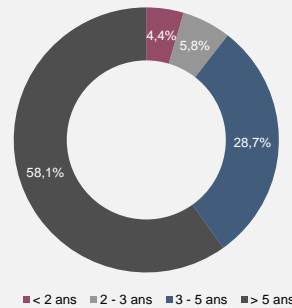
Apple 0.5% 15/11/2031

SPCM 2% 01/02/2026

AXA SA Float Perp

Crédit Mutuel Arkéa Float Perp

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**)

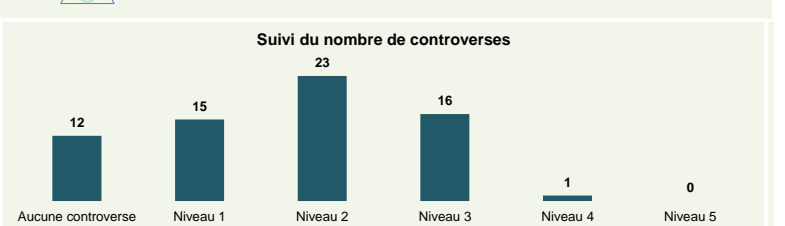
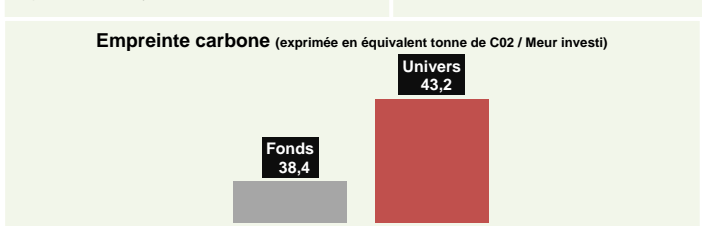
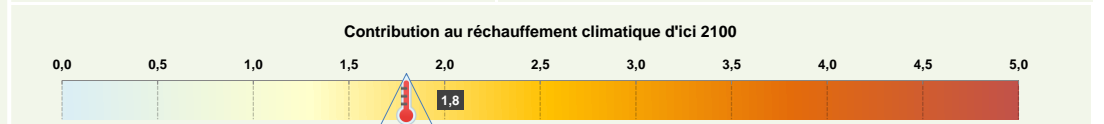
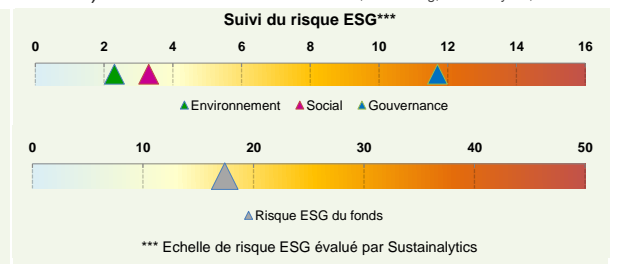
Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



Notation ESG**

Note moyenne E**	67/100
Note moyenne S**	75/100
Note moyenne G**	60/100
Note ESG** du fonds	64/100

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



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 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	Benoît Soler	Classification AMF	Obligations et autres titres de créance libellés en euro	
Analyste	Benoît Soler	Frais max de sous / rachat	2% / Néant	Eligible à l'assurance vie
Part C	FR0014000W38	Frais de gestion annuels	1% TTC	Capitalisation des revenus
Part I	FR0014000W46	Frais de gestion annuels	0,50% TTC	Horizon d'investissement 3 ans
Part EB	FR0014000W53	Frais de gestion annuels	0,35% TTC	UCITS
				Valorisation Quotidienne
				Devise Euro
Dépositaire	CIC	Commission de performance : 20% de la différence entre la performance du fonds nette de frais de gestion fixes et l'indicateur de référence		
Date de création	16/02/2021	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, si la performance du fonds est supérieure à l'indicateur, même si cette performance est négative.		
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.

