

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 prises en compte.

Valeur liquidative d'une Part C (FR0014000W38) :

90,45 €

Commentaire de Gestion

Février a été marqué par des chiffres qui confirment que l'inflation est loin d'être endiguée : l'emploi US reste solide et la zone € voit l'inflation se maintenir en février après quelques éléments encourageants de décre en janvier. Alors que les marchés actions continuent leur progression, les marchés obligataires affichent eux un net stop, le 5 ans français progressant de 39bp sur le mois pour dépasser les 3%. La plupart des indices Taux ou Crédit baissent de plus de 1%, hormis l'€HY qui résiste avec une performance légèrement positive. KC ISR affiche une baisse de -0.57%, presque trois fois moins que son indice.

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



*Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates

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	-0,57%	-1,44%	0,87%
3 mois	0,28%	-1,04%	1,32%
6 mois	0,06%	-1,54%	1,59%
YTD	0,86%	0,74%	0,11%
1 an	-5,87%	-9,56%	3,69%

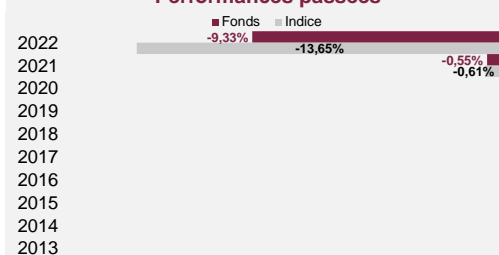
Création -9,55% -13,54% 3,99%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-5,87%	-9,56%	3,69%
Création	-4,82%	-6,90%	2,09%

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	4,34%	6,10%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	-1,38
Sortino 1 an	-2,11
Downside risk 1 an	2,84%

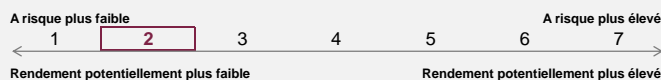
Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an	4,34%
Beta 1 an	0,63
Alpha 1 an	-2,46

SRI

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



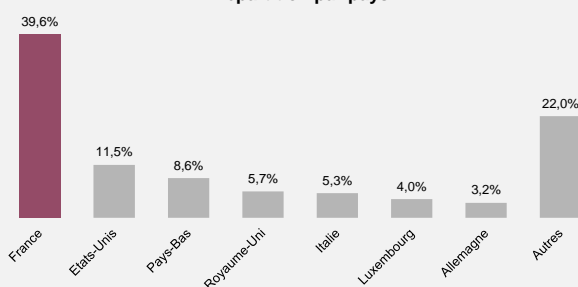
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



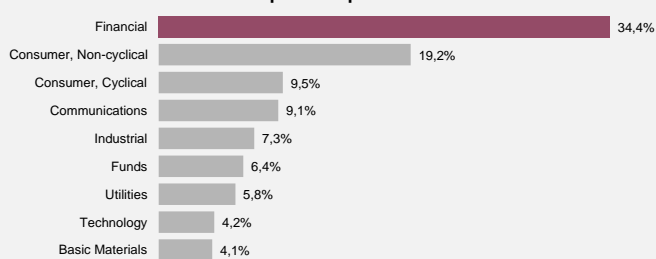
Répartition par pays



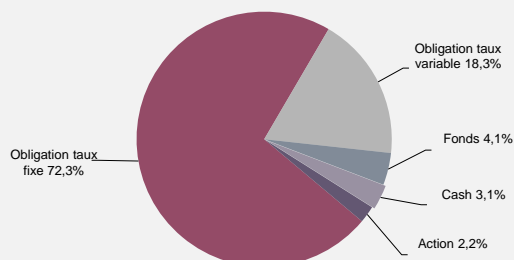
Principaux mouvements

- Banco BPM SPA 6% 21/01/2028
- Faurecia 3.75% 15/06/2028
- Nestle Finance 3.25% 15/01/2031
- Alstria Office REIT-AG 1.5% 23/06/2026
- Danske Bank 4.125% 10/01/2031
- Banco BPM SpA 5% 14/09/2030

Répartition par secteur

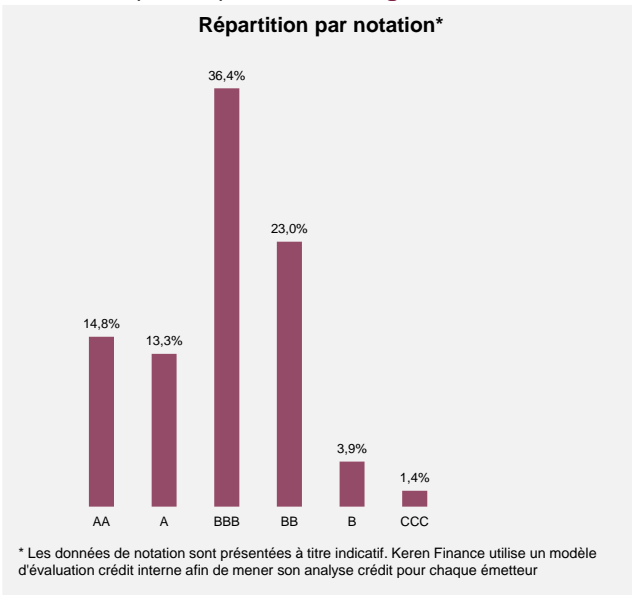


Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



Taux actuariel moyen	5,03%
Obligations à taux fixes	4,68%
Obligations à taux variables	6,44%
Obligations convertibles	

Nombre de lignes **91**

Duration moyenne **4,31**

Sensibilité moyenne **2,34**

Notation moyenne* **BBB+**

Principales positions

Accor SA 3.625% 17/09/2023

Nestle Finance 3.25% 15/01/2031

SpareBank ASA 2.875% 20/09/2025

Vilmorin & Cie 1.375% 26/03/2028

Spie 2.625% 18/06/2026

Principaux contributeurs

VGP NV 1.50% 08/04/2029

Aggreko 5.25% 15/10/2026

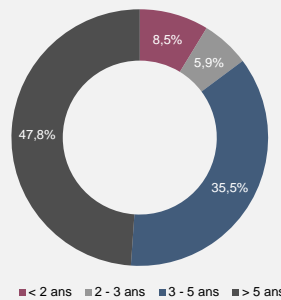
AXA SA Float Perp

Apple 0.5% 15/11/2031

Nestle Finance 3.25% 15/01/2031

Vilmorin & Cie 1.375% 26/03/2028

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**)

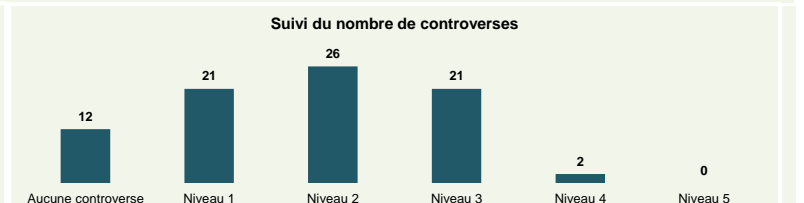
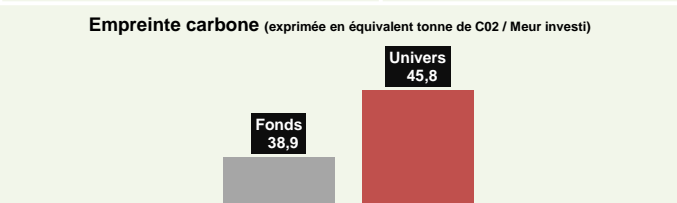
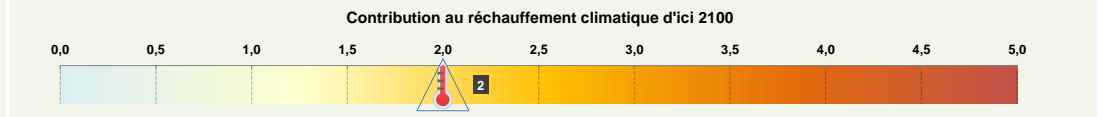
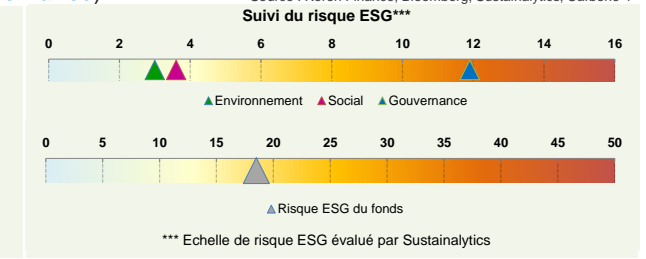
Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



Notation ESG**

Note moyenne E**	63/100
Note moyenne S**	78/100
Note moyenne G**	60/100
Note ESG** du fonds	66/100

** 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	Alexandre Le Gad	Frais max de sous / rachat	2% / Néant
Part C	FR0014000W38	Frais de gestion annuels	1% TTC
Part I	FR0014000W46	Frais de gestion annuels	0,50% TTC
Part EB	FR0014000W53	Frais de gestion annuels	0,35% TTC
		UCITS	Valorisations 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 Bloomberg	
Date de création	16/02/2021	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 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.

KEREN FINANCE 12 Bis Place Henri Bergson 75008 Paris - Tél. : 01 45 02 49 00 Fax : 01 45 02 88 15
SAS au capital de 2 177 760 € - RCS Paris B 434 159 018 - APE 6630Z - Agrément AMF GP 01 001

www.kerenfinance.com