

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), durée, 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.

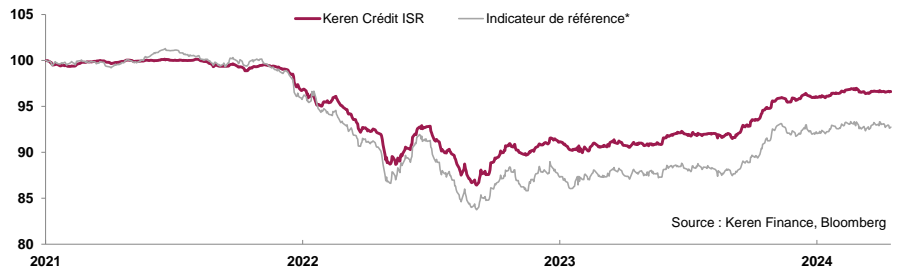
Valeur liquidative d'une Part C (FR0014000W38) :

96,61 €

Commentaire de Gestion

Le marché a renoué avec une dynamique positive en mai. 12 sur 13 de nos indicateurs de performances sont positifs. Bien que la croissance US s'effrite, la consommation reste soutenue et NVIDIA a atteint un nouveau record. Suite aux chiffres d'inflation, le 5 ans allemand progresse de 12bp sur le mois pendant que S&P a abaissé la note française d'un cran. Keren Credit ISR réalise un gain de +0.22% en mai, en ligne avec son indicateur. Nos couvertures sont pénalisantes dans un marché qui monte de manière atone. Nous avons bénéficié de notre positionnement plus court en durée ce qui a contrebalancé cet impact.

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



Analyse des performances

Performances cumulées

	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	0,21%	0,27%	-0,06%
3 mois	0,55%	0,63%	-0,08%
6 mois	2,49%	2,61%	-0,11%
YTD	0,71%	-0,12%	0,83%
1 an	6,13%	5,28%	0,85%
3 ans	-3,20%	-6,84%	3,65%
Création	-3,39%	-7,26%	3,87%

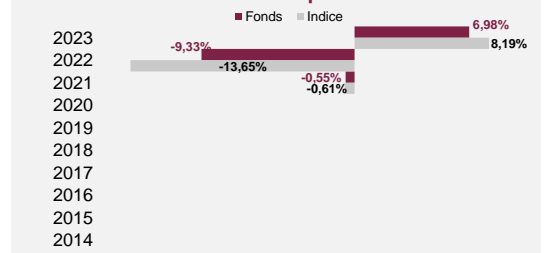
(Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures)

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	6,13%	5,28%	0,85%
3 ans	-1,08%	-2,34%	1,26%
Création	-1,04%	-2,27%	1,22%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



Indicateurs de risque

Volatilité

	Fonds	Indice*
1 an	2,11%	3,70%
3 ans	3,09%	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

	1 an	Création
Ratio de Sharpe	0,99	-0,49
Ratio de Sortino	1,25	-0,48
Downside Risk	1,51	3,77

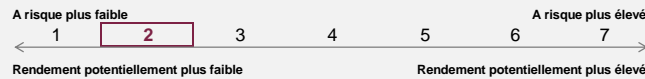
Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	1 an	Création
Tracking error	0,16%	0,06%
Beta	3,34	3,34
Alpha (Jensen)	-0,04	0,27

SRI

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



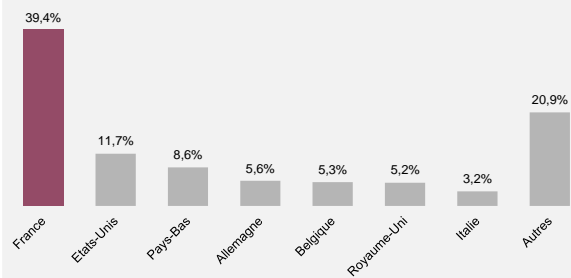
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



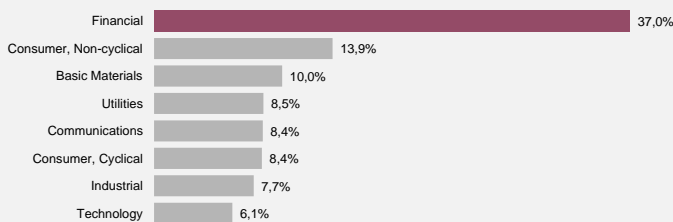
Répartition par pays



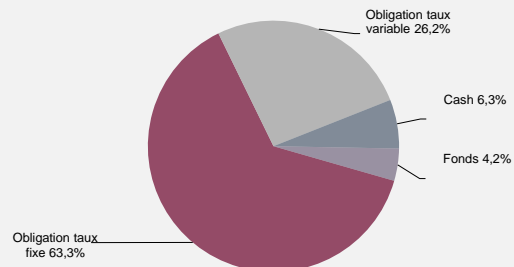
Principaux mouvements

- Eramet 6.5% 31/11/2029
- EDP Float Perp
- Linde PLC 3.375% 12/06/2029
- BNP Paribas 0.375% 14/10/2027
- Davide Campari-Milano 1.25% 06/10/2027
- Electrolux AB 4.5% 29/09/2028

Répartition par secteur

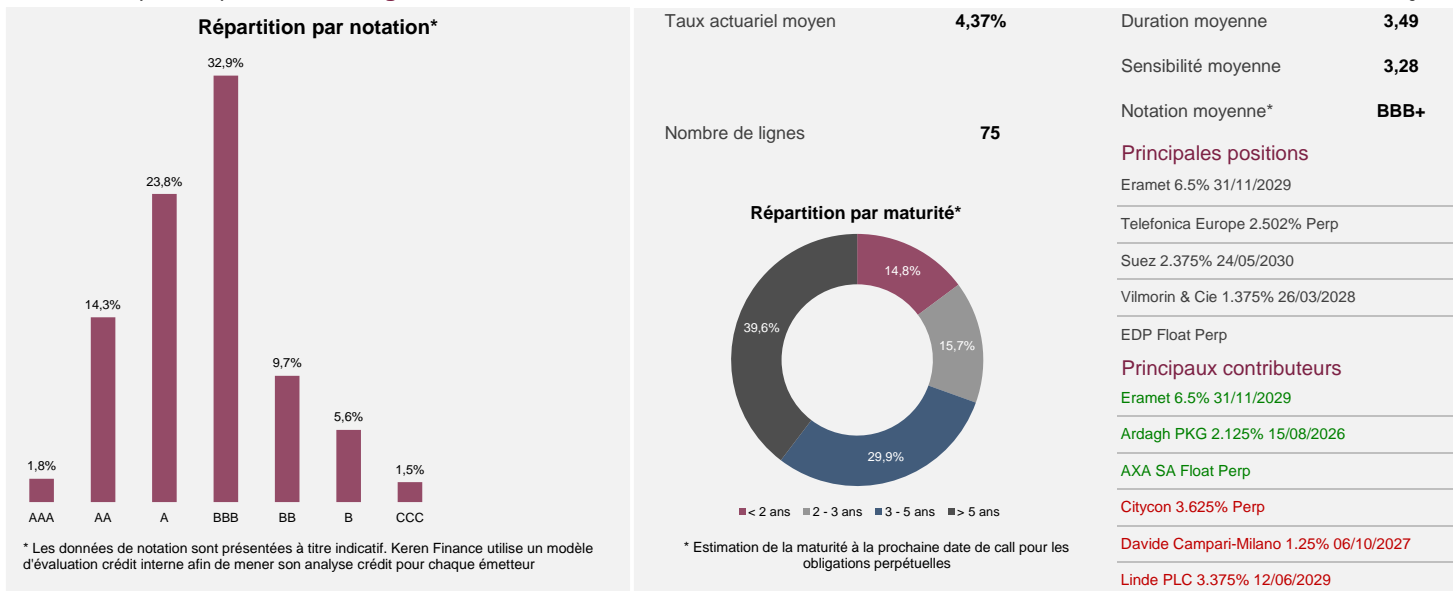


Répartition par classe d'actifs



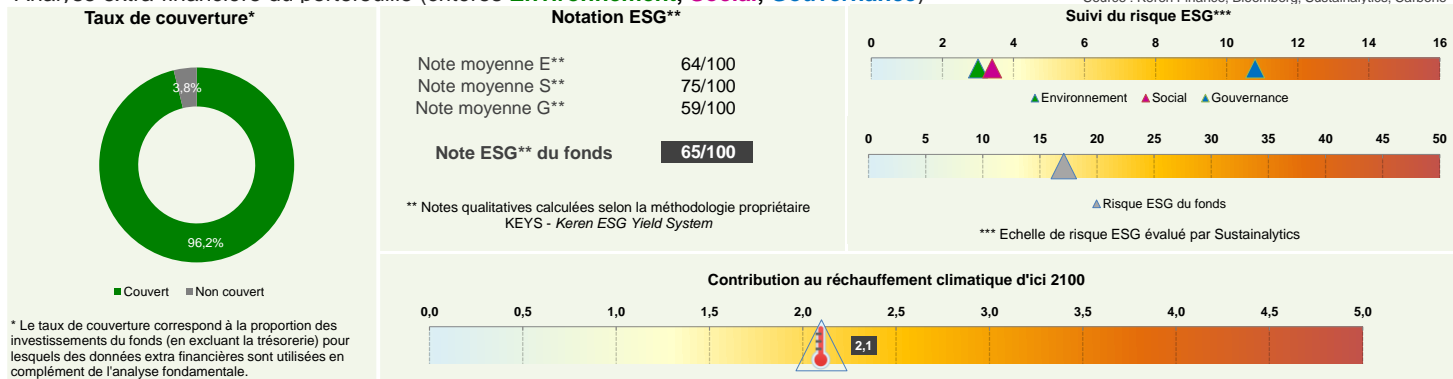
Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg

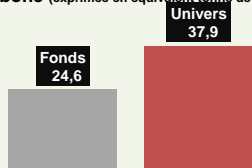


Analyse extra-financière du portefeuille (critères **Environnement, Social, Gouvernance**)

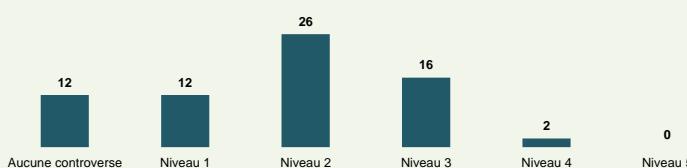
Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



Empreinte carbone (exprimée en équivalent tonne de CO2 / Meur investi)



Suivi du nombre de controverses



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 De Broissia	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
			Valorisation Quotidienne
			Devise Euro

Dépositaire CIC
Date de création 16/02/2021
Minimum de souscription 1 millième de part
Commission de performance : 20% de la différence entre la performance du fonds nette de frais de gestion fixes et l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return, si la performance du fonds est supérieure à l'indicateur, même si cette performance est négative.

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 des fonds. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus complet disponible sur le site internet de Keren Finance.