

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement consiste à gérer, de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et d'instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs du secteur privé, ou en complément d'émetteurs du secteur public, sans contrainte de notation. La fourchette de sensibilité au taux d'intérêt autorisée est comprise entre 0 et + 7. A titre complémentaire il peut être exposé aux obligations convertibles et aux actions issues d'une conversion de ces obligations convertibles ou issues de restructuration d'obligations. Le portefeuille ne sera pas investi en instruments émis dans une autre devise que l'euro. Il ne sera pas exposé au risque de change. Une stratégie discrétionnaire de couverture des risques actions et taux pourra être mise en place.

Valeur liquidative d'une Part C (FR001400BZF3) :

108,32 €

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 décembre 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%, hors l'€HY qui résiste avec une performance légèrement positive. KR27 reste stable en février, le fonds a dépassé les 40M€ d'encours.

Les fonds ayant moins d'un an d'existence à la date du présent rapport, les données de performances ne peuvent pas être affichées.

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

Performances annualisées		
Fonds	Indice*	Spread

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées	
Fonds	Indice
2022	
2021	
2020	
2019	
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	
2013	

Indicateurs de risque

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

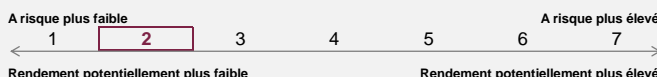
Volatilité	
Fonds	Indice*

Ratios de risque	
Fonds	

Source : Keren Finance, Bloomberg

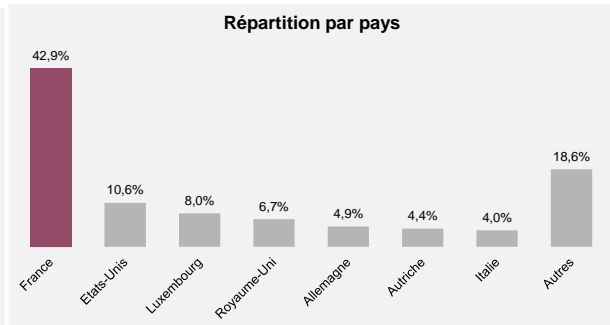
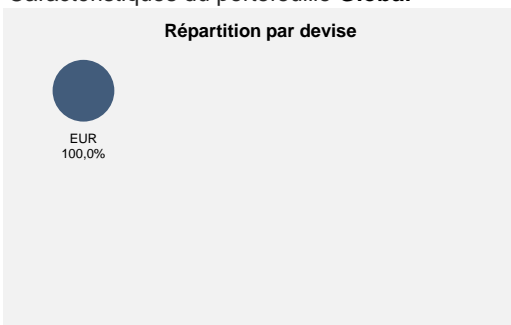
Corrélation	
Fonds	

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



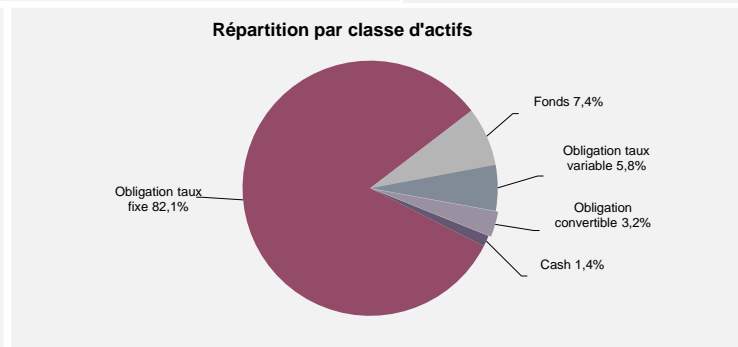
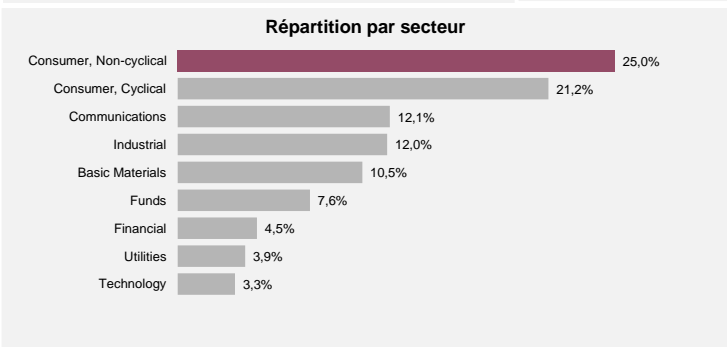
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg



Principaux mouvements

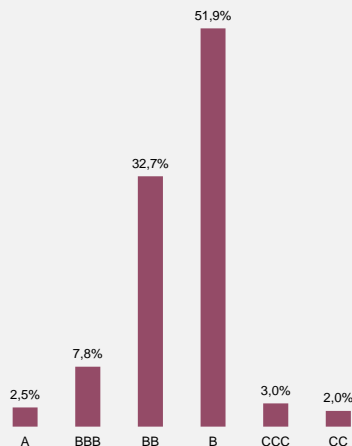
Faurecia 3.75% 15/06/2028
EUROCA 3% 15/10/2026
Adevinta ASA 2.625% 15/11/2025
Faurecia 2.375% 15/06/2027
Air France-KLM 7.25% 31/05/2026
Salini Impregilo 3.625% 28/01/2027



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	7,03%
Obligations à taux fixes	6,84%
Obligations à taux variables	9,24%
Obligations convertibles	12,46%

Nombre de lignes **61**

Duration moyenne **3,10**

Sensibilité moyenne **2,75**

Notation moyenne* **B+**

Principales positions

Vilmorin & Cie 1.375% 26/03/2028

IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028

Air France 8.125% 31/05/2028

Celanese US 4.777% 19/07/2026

EDP Float Perp

Principaux contributeurs

Mobilux Finance 4.25% 15/07/2028

Salini Impregilo 3.625% 28/01/2027

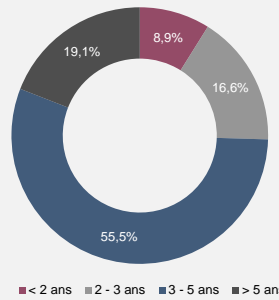
VGP NV 1.625% 17/01/2027

Ineos Quattro 3.75% 15/07/2026

CONGLO 3.125% 01/01/2028

IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028

Répartition par maturité*

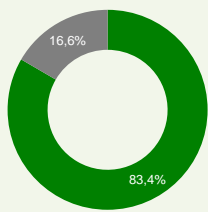


* Estimation de la maturité à la prochaine date de call pour les obligations perpétuelles

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

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.

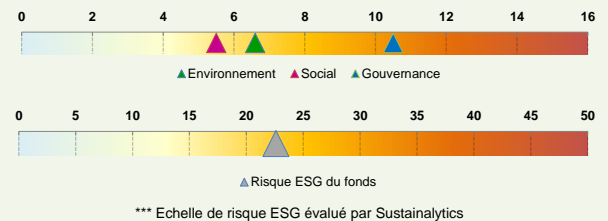
Notation ESG**

Note moyenne E** 54/100
Note moyenne S** 58/100
Note moyenne G** 47/100

Note ESG** du fonds **52/100**

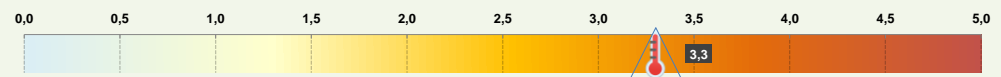
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

Suivi du risque ESG***



*** Echelle de risque ESG évalué par Sustainalytics

Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



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	Néant
Part I	FR001400BZE6	Frais de gestion annuels	0,6% TTC
Part C	FR001400BZF3	Frais de gestion annuels	1,20% TTC
Part SI	FR001400ETU9	Frais de gestion annuels	0,45% TTC
			UCITS
			Valorisation
			Devise
Dépositaire	CIC		Quotidienne
Date de création	07/10/2022		Euro
Minimum de souscription	1 millième de part		
Commission de performance : 15% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du fonds de 4.5%. Une période de rattrapage des éventuelles sous-performances passées sera appliquée sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans.			
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.			
K E R E N F I N A N C E		Signatory of: Principles for Responsible Investment	
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			