

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 (FR001400J5O4) :

104,37 €

Commentaire de Gestion

Avril a été un mois « risk off » avec une performance négative sur la plupart des classes d'actifs (hors l'Or). Toutefois, plusieurs indicateurs macroéconomiques (PMI, IFO...) semblent avoir touché leur point bas et légèrement rebondir même si le PIB US est apparu très en deça des attentes. Le 5 ans allemand a gagné près de 30bp et dépassé 2.50%, une première depuis novembre 2023. Impacté par la remontée des taux, K2029 abandonne 0.12% en avril. Le fonds maintient un positionnement attentiste avant d'atteindre son taux d'investissement complet.

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

Source : Keren Finance, Bloomberg

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

Performances passées

Fonds Indice

2023
2022
2021
2020
2019
2018
2017
2016
2015
2014

Source : Keren Finance, Bloomberg

Indicateurs de risque

Volatilité

Fonds Indice*

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

Ratios de risque

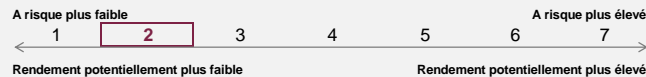
Fonds

Corrélation

Fonds

Source : Keren Finance, Bloomberg

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



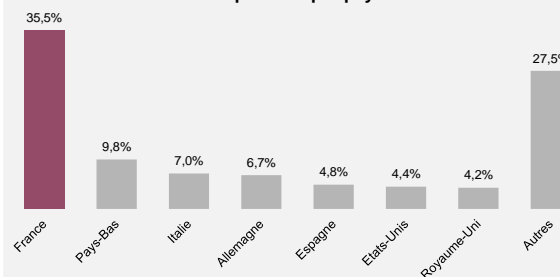
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



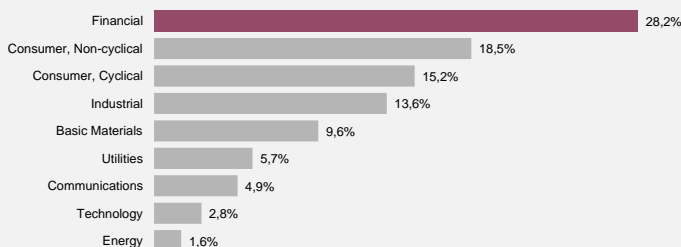
Répartition par pays



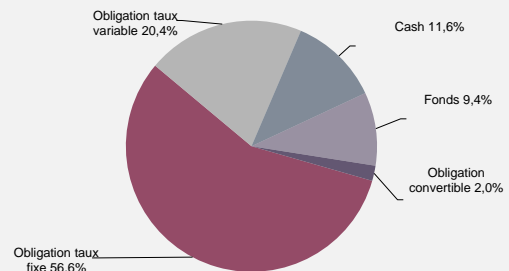
Principaux mouvements

VGP NV 1.50% 08/04/2029
OP Corp Bank PLC 1.625% 09/06/2030
WeBuild SPA 5.875% 15/12/2025
VGP 2.25% 17/01/2030
Arena Lux 1.875% 01/02/2028
-

Répartition par secteur

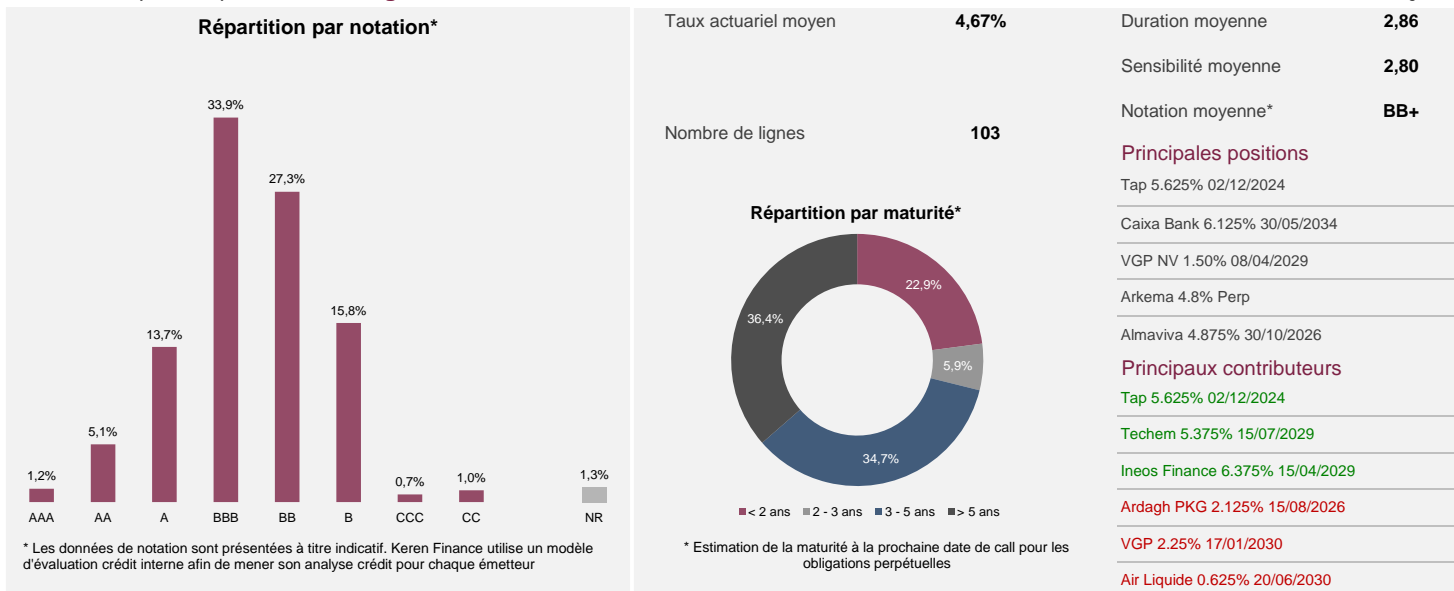


Répartition par classe d'actifs



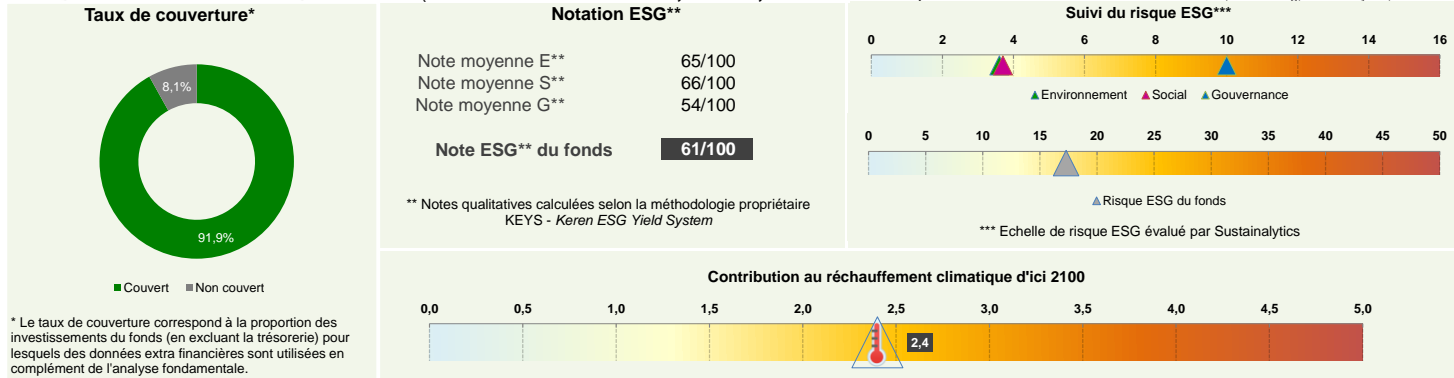
Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

Source : Keren Finance, Bloomberg



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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4



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	Néant	Eligible à l'assurance vie
Part C	FR001400J5O4	Frais de gestion annuels	1,20% TTC	Capitalisation des revenus
Part I	FR001400J5P1	Frais de gestion annuels	0,6% TTC	Horizon d'investissement 5 ans
				UCITS
				Valorisation Quotidienne
				Devise Euro
Dépositaire	CIC	Commission de performance : 15% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du fonds de 4%. Une période de rattrapage des éventuelles sous-performances passées sera appliquée sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans.		
Date de création	14/09/2023			
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.