

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) : 103,98 €

Commentaire de Gestion

Un mois de janvier en deux parties : le marché a d'abord décidé de corriger une partie des excès de décembre (jusqu'à -3.5% sur le SX5E en milieu de mois) avant que la saison des résultats et des noms comme ASML ou LVMH ne parviennent à eux seul à inverser la tendance. Les taux ont retracé avec le 10Y allemand qui a gagné près de 35bp avant de terminer autour de 2.15%. Coté Credit, l'indice €IG se resserre de 8bp à 129bp contre 17bp pour le HY, de 399 à 382bp. K29 est en phase de construction et cherche à optimiser le couple rendement/risque et investi donc actuellement sur la partie courte en attente de primaire.

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

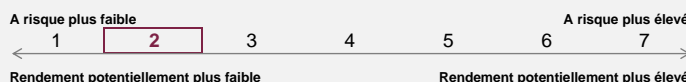
Corrélation

Fonds

Source : Keren Finance, Bloomberg

SRI

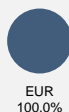
(Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPC et le risque auquel votre capital est exposé)



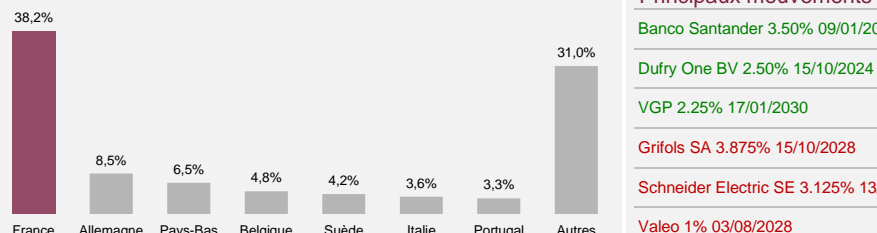
Source : Keren Finance, Bloomberg

Caractéristiques du portefeuille Global

Répartition par devise



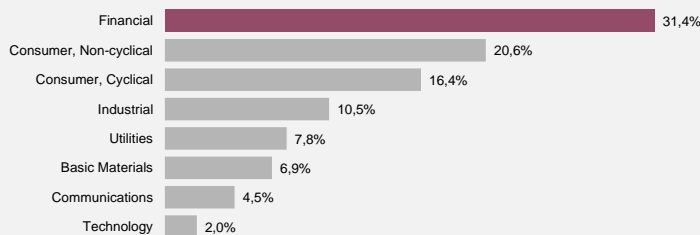
Répartition par pays



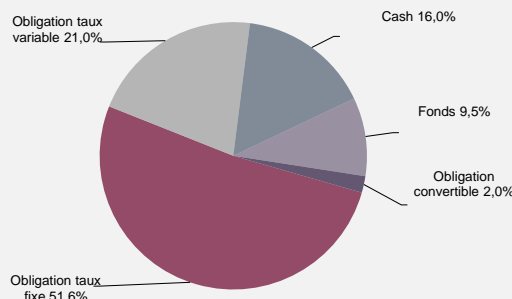
Principaux mouvements

Banco Santander 3.50% 09/01/2030
Dufry One BV 2.50% 15/10/2024
VGP 2.25% 17/01/2030
Grifols SA 3.875% 15/10/2028
Schneider Electric SE 3.125% 13/10/2029
Valeo 1% 03/08/2028

Répartition par secteur



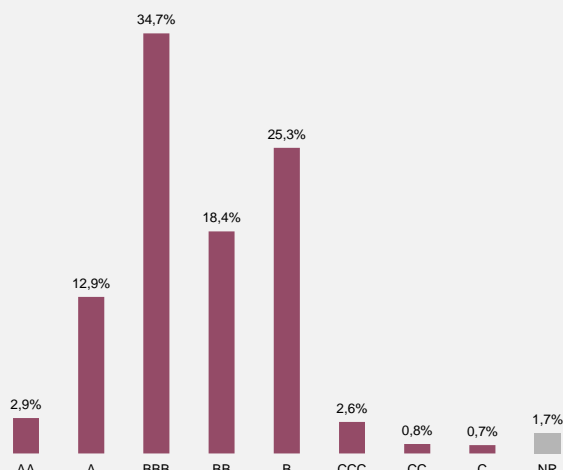
Répartition par classe d'actifs



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 **4,87%**

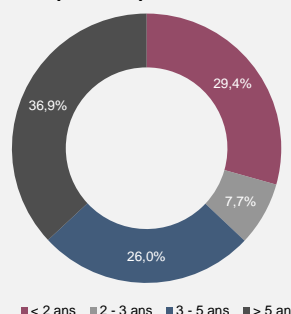
Duration moyenne **2,73**

Nombre de lignes **86**

Sensibilité moyenne **2,66**

Notation moyenne* **BB+**

Répartition par maturité*



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

Principales positions

Tap 5.625% 02/12/2024

ELIS 1.75% 11/04/2024

Banco Santander 3.50% 09/01/2030

BNP 1% 17/04/2024

Rolls Royce 0.875% 09/05/2024

Principaux contributeurs

AXA SA Float Perp

Unibail-Rodamco 7.25% Perp

KBC Group Float 4.75% 17/04/2035

Grifols SA 3.875% 15/10/2028

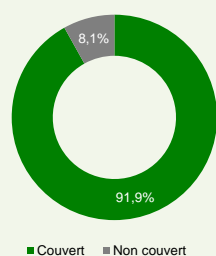
Korian 1.875% Perp CV

Altice 4.125% 15/01/2029

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



■ Couvert ■ Non couvert

* 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.

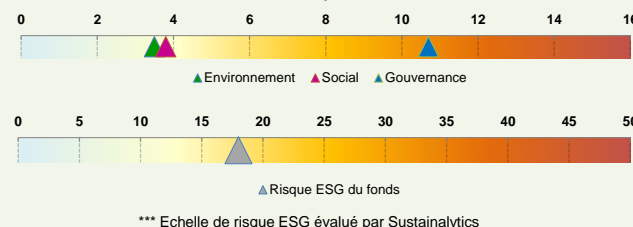
Notation ESG**

Note moyenne E** 63/100
Note moyenne S** 64/100
Note moyenne G** 54/100

Note ESG du fonds 60/100**

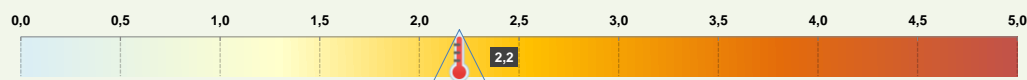
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

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	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
Date de création 14/09/2023
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%. 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.