

### 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) :

104,49 €

### Commentaire de Gestion

Mois particulièrement porteur pour les marchés financiers puisque les 13 segments de notre moniteur de suivi entre différentes classes d'actifs sont positifs, chose extrêmement rare. Les thèmes de l'IA et de la Défense ainsi qu'un rebond d'indicateurs macro (IFO, ZEW..) continuent de porter le sentiment des investisseurs. Les taux se détendent un peu (5Y allemand à 2.32%) ainsi que les spread de crédit.

K29 réalise une performance de +0.44% en mars, +0.74% sur le trimestre. Dans un contexte de courbe inversée et spread serré, le fonds conserve une stratégie attentiste.

*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
2023	
2022	
2021	
2020	
2019	
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	

Source : Keren Finance, Bloomberg

### 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

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

EUR 100,0%

#### Répartition par pays

France	39,1%
Pays-Bas	7,6%
Allemagne	6,7%
Italie	5,7%
Espagne	5,0%
Royaume-Uni	3,9%
Belgique	3,3%
Autres	28,6%

#### Principaux mouvements

- Kering 1.25% 05/05/2025
- Caixa Bank 6.125% 30/05/2034
- SEB SA 1.375% 16/06/2025
- Caixa Bank 5% 19/07/2029
- Edf 3% Perp
- Biogroup 3.375% 01/02/2028

#### Répartition par secteur

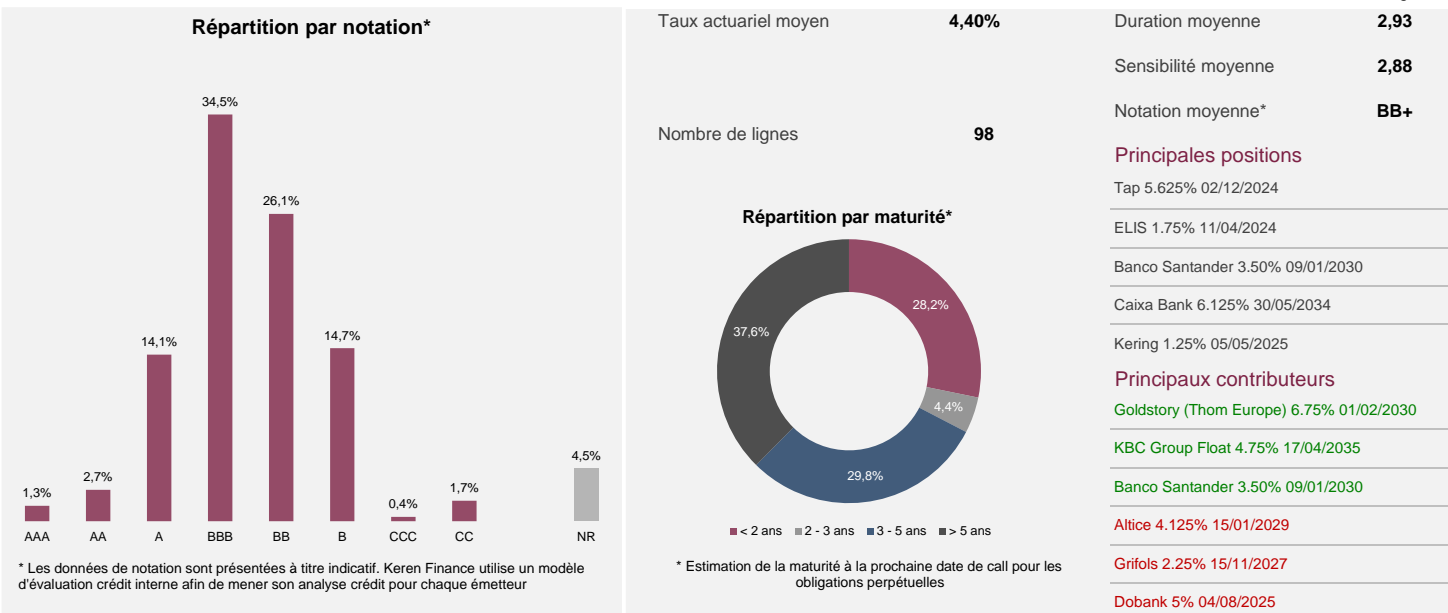
Financial	29,0%
Consumer, Cyclical	19,1%
Consumer, Non-cyclical	17,4%
Industrial	11,0%
Basic Materials	9,0%
Utilities	7,1%
Communications	4,8%
Technology	1,9%
Energy	0,7%

#### Répartition par classe d'actifs

Obligation taux fixe	55,8%
Obligation taux variable	18,1%
Cash	15,1%
Fonds	9,6%
Obligation convertible	1,5%

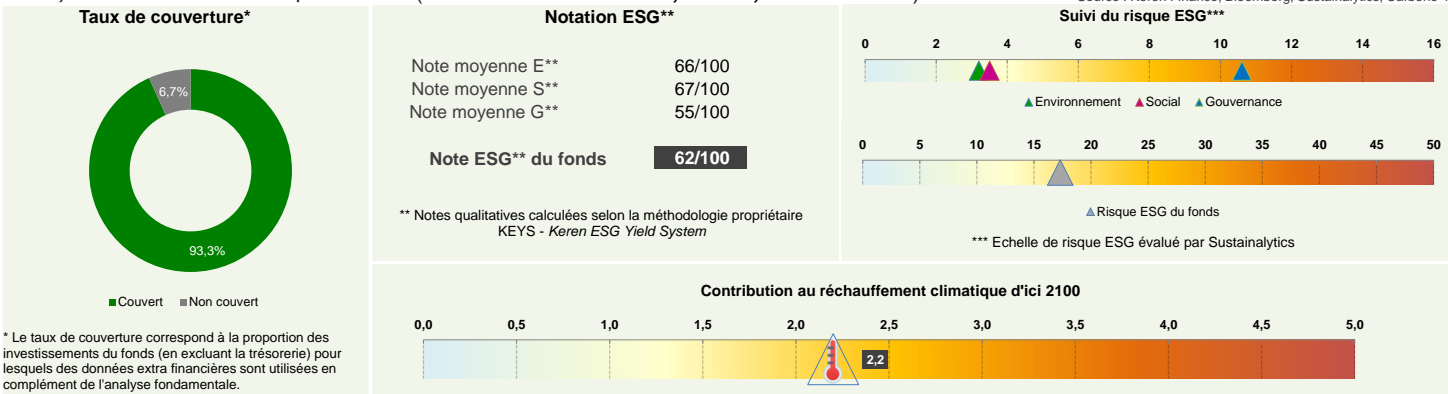
## Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

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
Part C	FR001400J5O4	Frais de gestion annuels	1,20% TTC
Part I	FR001400J5P1	Frais de gestion annuels	0,6% TTC
			UCITS
			Valorisation Quotidienne
			Devise Euro

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.