

### 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) :

104,85 €

### 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. Le fonds poursuit sa phase de construction au gré de l'activité du marché primaire et sur opportunité afin d'afficher le meilleur couple rendement/risque possible.

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

1 an Création

Ratio de Sharpe  
Ratio de Sortino  
Downside Risk

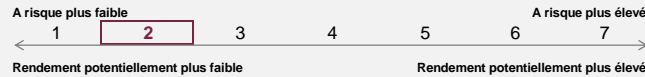
#### Corrélation

1 an Création

Tracking error  
Beta  
Alpha (Jensen)

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

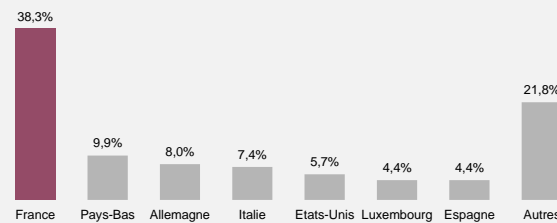
Source : Keren Finance, Bloomberg

#### Répartition par devise



EUR  
100,0%

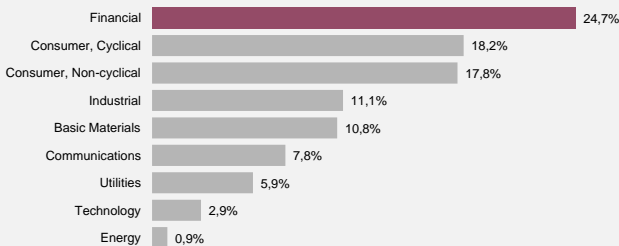
#### Répartition par pays



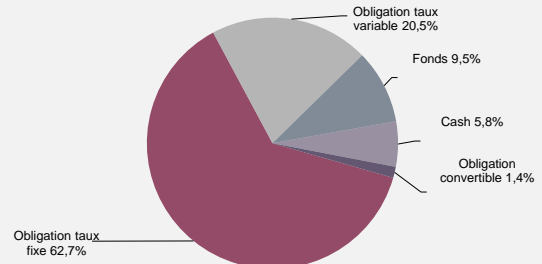
#### Principaux mouvements

- Matterhorn 2.625% 15/09/2024
- Harley Davidson 0.9% 19/11/2024
- Eramet 6.5% 31/11/2029
- Accor 7.25% Perp
- TECHEM Verwaltungsges 6% 30/07/2026
- NEOEN 2.875% 14/09/2027 CV

#### Répartition par secteur

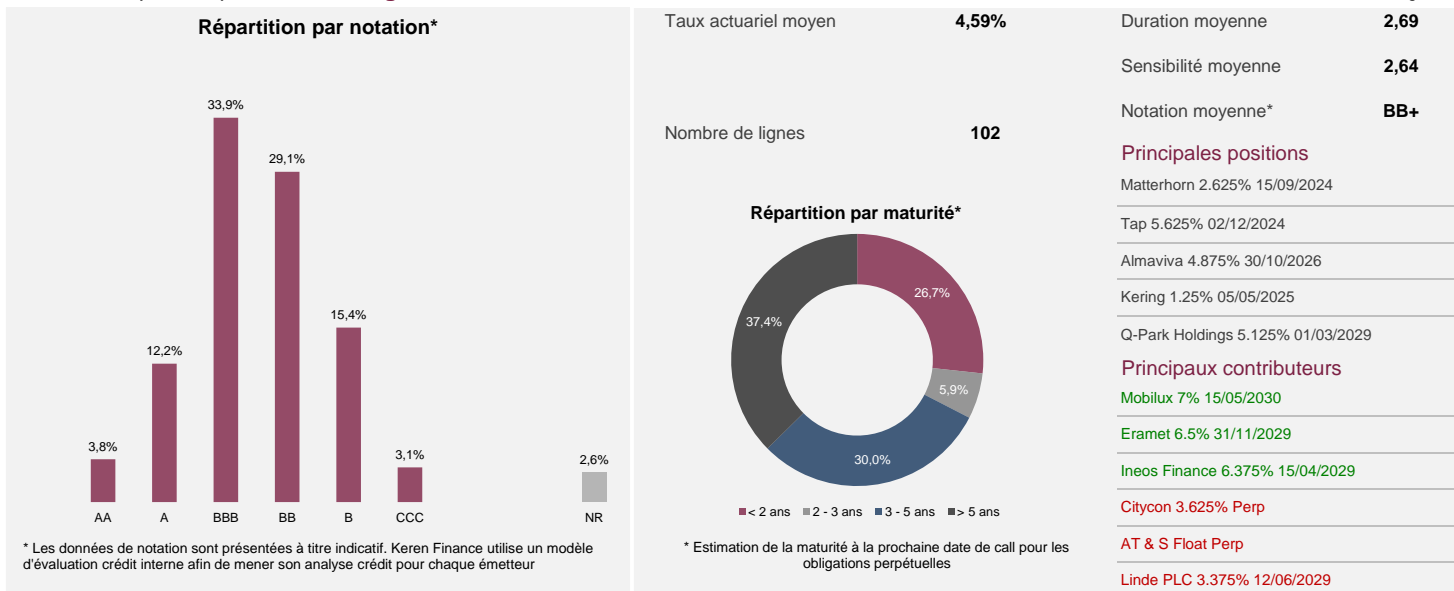


#### Répartition par classe d'actifs



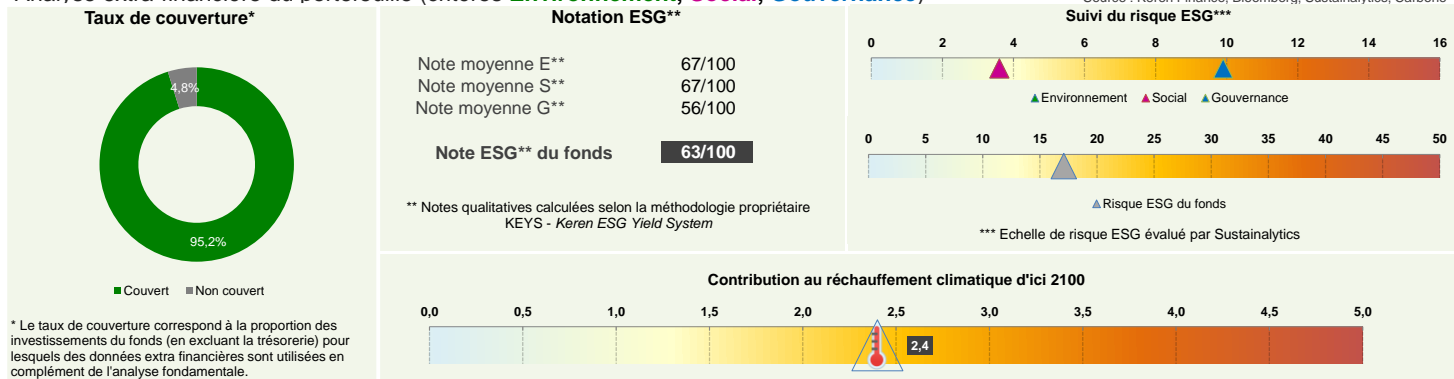
## Caractéristiques du portefeuille **Obligataire**

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 millième 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.