

Stratégie d'investissement

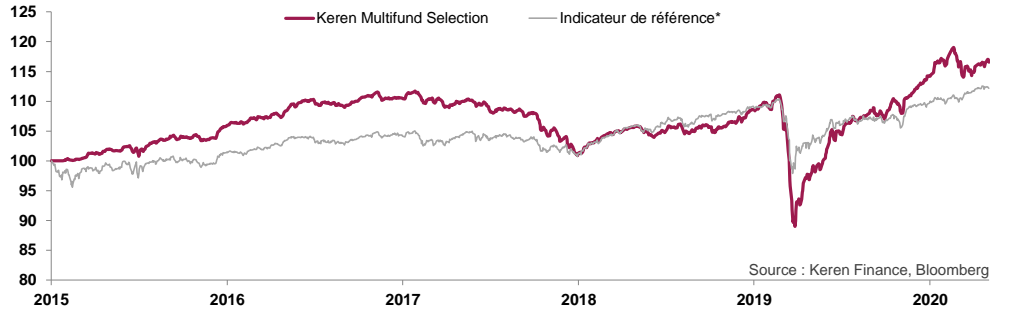
Valeur liquidative d'une Part C (FR0013064474) : 116,57 €

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds adopte une stratégie au travers d'OPCVM ou FIA uniquement, de gestion discrétionnaire d'un portefeuille exposé principalement en instruments de taux (titres de créance et instruments du marché monétaire) et pour le complément en actions de sociétés de pays de l'Union Européenne, de l'OCDE et des pays émergents.

Commentaire de Gestion

KMS rattrape une partie de son retard sur l'indice en s'adjugeant 1,27% en avril. La poche action y contribue pour plus de la moitié avec des gains importants sur les fonds investis sur les valeurs asiatiques et surtout technologiques. Les résultats des entreprises du secteur sont pour la plupart très bons et permettent un rattrapage mérité. Ce rebond est également visible sur les fonds obligataires à bêta plus élevés comme les convertibles et le High Yield. Nous initions une position sur SL Bond Inflation Protection afin de protéger le fonds contre une hausse des anticipations d'inflation de long terme aux Etats-Unis et avec une sensibilité nulle aux variations de taux d'intérêts.

Evolution du fonds et de son indicateur de référence* (Base 100)



*60% Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury 3-5 Ans + 25% STOXX 600 Europe Net Return +15% Eonia Capitalisé

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

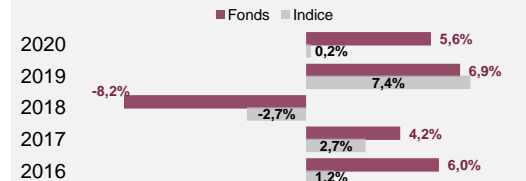
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	1,28%	0,38%	0,90%
3 mois	0,54%	2,44%	-1,89%
6 mois	7,96%	6,22%	1,73%
YTD	1,83%	2,15%	-0,32%
1 an	17,53%	7,87%	9,66%
3 ans	6,03%	7,52%	-1,49%
5 ans	14,35%	13,39%	0,96%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	17,53%	7,87%	9,66%
3 ans	1,97%	2,45%	-0,48%
5 ans	2,72%	2,54%	0,17%
Création	2,91%	2,18%	0,73%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



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*
1 an	4,86%	4,29%
3 ans	5,73%	5,05%
5 ans	4,63%	4,47%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	3,36
Sortino 1 an	4,60
Downside risk 1 an	3,55%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an	4,86%
Beta 1 an	0,71
Alpha 1 an	11,99

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



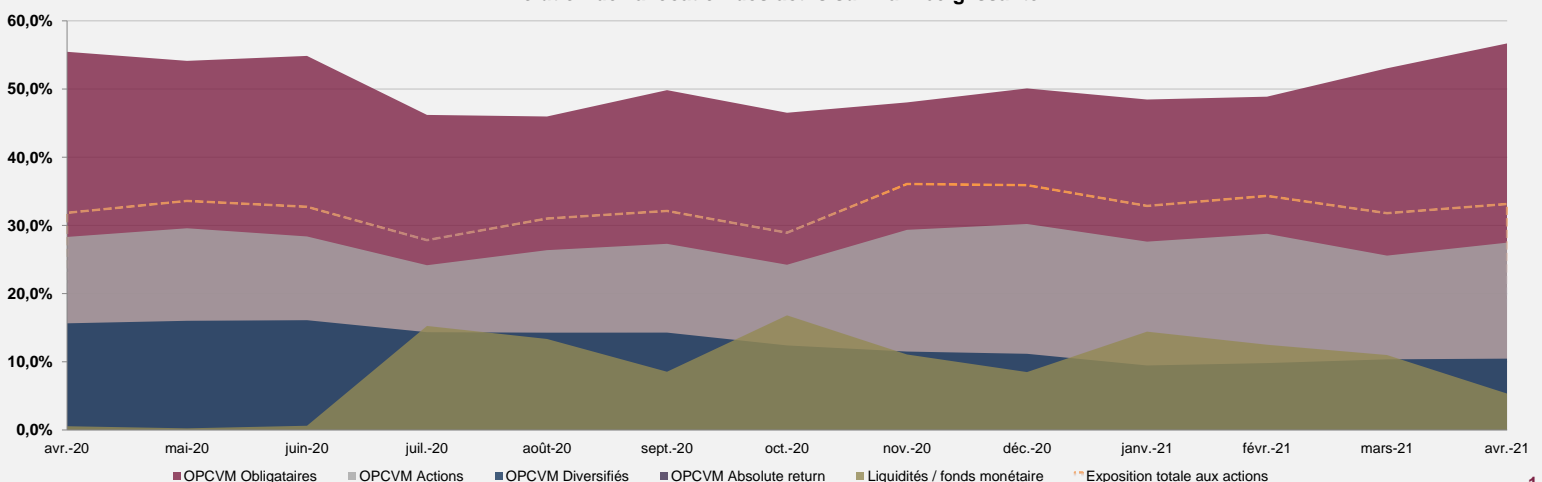
Caractéristiques du portefeuille OPC

Source : Keren Finance, Bloomberg

Allocation des actifs

	sept.-19	déc.-19	mars-20	juin-20	sept.-20	déc.-20	mars-21	avr.-21		
OPCVM Obligataires	53,7%	56,2%	56,1%	54,9%	49,9%	50,1%	53,1%	56,7%	Nombre de lignes	30
OPCVM Diversifiés	14,2%	14,9%	15,6%	16,1%	14,3%	11,2%	10,4%	10,5%	Poids cumulé Top 10	53,8%
OPCVM Actions	24,7%	28,8%	26,8%	28,4%	27,3%	30,2%	25,6%	27,5%	Poids cumulé Top 20	68,3%
OPCVM Absolute return	4,5%	0,1%							Poids fonds Keren	31,2%
Exposition totale aux actions	28,8%	35,5%	30,0%	32,8%	32,1%	35,9%	31,8%	33,2%		
Liquidités / fonds monétaire	2,9%	0,0%	1,5%	0,6%	8,6%	8,5%	11,0%	5,4%		

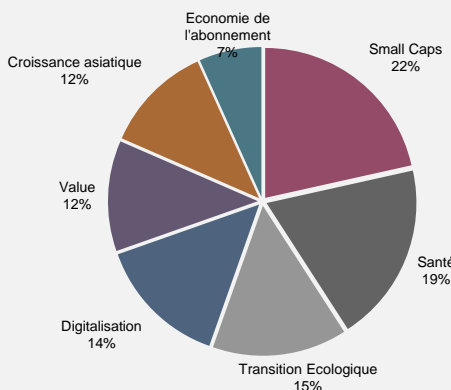
Evolution de l'allocation des actifs sur 1 année glissante



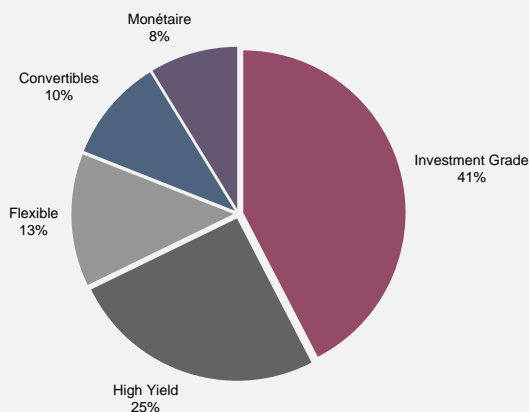
Source : Keren Finance, Bloomberg

Principales thématiques du portefeuille

Poche Actions



Poche Obligataire



Principaux mouvements

Stratégie

Swiss Life Funds Bond Inflation Protection - I	Renforcement
Keren Crédit ISR - EB	Renforcement
UBAM - SNAM Japan Equity Sustainable - IHC EUR	Entrée
Union Moneplus - IC2	Allègement
Allianz China A Shares	Allègement
-	-

Principales positions

Poids

Keren Corporate - I	7,1%
Lazard Convertible Global - AC Hedged	6,2%
Keren Essentiels - I	5,9%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return - G	5,4%
Nordea 1 European Covered Bond Opportunities Fund - I EUR	5,3%
Union Moneplus - IC2	5,3%
Lazard Crédit Fi - C	5,1%
Keren Diapason - I	4,8%
Keren Crédit ISR - EB	4,7%
Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund - H2	4,1%

Fonds Mécénat Keren et démarche philanthropique



KEREN
FONDS MECENAT

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 lié à l'investissement sur les actions de petite et moyenne capitalisation, 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	Gregory Moore	Classification AMF	Mixte
Co-gérant	Clément Toraille	Frais max de sous / rachat	5% / 5% HT
Part C	FR0013064474	Frais de gestion annuels	1,25% TTC
Part M	FR0013259876	Frais de gestion annuels	0,70% TTC

		Valorisation Quotidienne	
		Devise	Euro
		Eligible à l'assurance vie	
		Capitalisation des revenus	
		Horizon d'investissement 4 ans	
		UCITS	

Dépositaire : CIC
Date de création : 29/12/2015
Minimum de souscription : 1 millième de part
Commission de performance : 10% TTC de la performance nette de frais de gestion au-delà de celle de l'indicateur de référence (60% Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury 3-5 Ans + 25% STOXX 600 Europe Net Return +15% Eonia Capitalisé). Aucune commission de performance n'est prélevée si la performance du FCP est inférieure à 2%.

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.