



## Keren Crédit ISR obtient le Label ISR : « Une démarche de créancier responsable »

Nous sommes heureux de vous annoncer la **labellisation** de notre fonds Keren Crédit ISR, qui a été lancé en février 2021

KEREN FINANCE a, depuis de nombreuses années, intégré implicitement des facteurs ESG, notamment sur la gouvernance (en rencontrant de manière très fréquente les managements des sociétés dans lesquelles elle investit) ou en participant activement à des émissions obligataires « vertes » de certains émetteurs dès 2016 (comme Paprec, La Foncière Verte ou Nordex). Nous sommes convaincus que l'éthique managériale et le respect par les émetteurs d'un cadre socialement responsable permet de générer des performances positives pour nos investisseurs sur le long terme. Dans le cadre de son évolution, KEREN FINANCE a souhaité aligner ses principes d'investissements avec une démarche respectueuse des critères d'Investissement Socialement Responsable.

Afin d'évaluer les émetteurs qui sont sélectionnés, KEREN FINANCE a mis en place « KEYS » (Keren ESG Yield System), son propre **système propriétaire de notation**, afin de ne pas se reposer uniquement sur des notations ou agrégats de fournisseurs externes.

Sont ainsi pris en compte un ensemble de 25 critères répartis comme suit :

- 6 critères d'évaluation constituant le pilier Environnement ou « E »
- 11 critères d'évaluation constituant le pilier Social ou « S »
- 8 critères d'évaluation constituant le pilier Gouvernance ou « G »



### Le fonds Keren Crédit ISR

Géré par Benoit Soler, et créé le 16 février 2021, ce fonds investit dans des obligations d'entreprises européennes.

Le taux de couverture du portefeuille par l'analyse extra-financière et notre approche d'investissement socialement responsable couvre a minima 90% de l'actif. Notre process rigoureux procède à une exclusion de 20% de l'univers d'investissement afin de choisir, par une approche en

sélectivité, les émetteurs qui répondent le mieux aux problématiques environnementales, sociales et de gouvernance au sein de leur secteur d'activité, avec des résultats observables et mesurés au fil du temps.

La stratégie de gestion consiste à sélectionner un nombre restreint d'émetteurs (50-60) parmi les mieux notés de notre univers de référence.

Le gérant, Benoit Soler, et son équipe d'analyse a vocation à :

- Suivre une série d'indicateurs ESG pertinents dans l'analyse globale du risque émetteur
- Améliorer, avec le management, la communication sur leurs critères extra-financiers au moyen d'un questionnaire annuel sur leurs engagements sur ces sujets.

Dans le cadre d'une politique d'engagement solide, l'équipe de gestion sera attentive, par exemple sur les Green Bonds, à ce que les steps-up (versement de coupons additionnels si les objectifs / KPI des entreprises ne sont pas atteints) ne soient pas trop faciles à atteindre, découlant de définitions d'objectifs trop simplistes.

**« Nous considérons que les entreprises qui prendront conscience des défis écologiques, sociaux ou politiques des attentes de l'humanité pour les futures décennies seront celles qui seront le plus capables de s'adapter et donc de survivre. L'intégration de critères ESG dans une analyse crédit ne vise donc pas uniquement à améliorer le rendement d'un portefeuille obligataire mais également d'en augmenter la solvabilité future. »**

» Vincent SCHMIDT, Directeur Général Keren Finance

**« L'idée de ce fonds est donc de proposer une approche crédit, à faible volatilité et compatible avec un environnement qui est de plus en plus tourné vers l'ESG/ISR. En plus d'être une option intéressante dans le cadre d'une gestion prudente, d'attente ou de trésorerie, Keren Crédit ISR pourrait également offrir une solution complémentaire à ceux qui assurent la gestion de mandats ISR. »**

Benoit SOLER, Gérant Obligataire, Crédit & Taux

Keren Finance est une société de gestion 100% indépendante, agréée par l'AMF en janvier 2001. Gérant aujourd'hui près d'1,2 Md€, son activité se décline en deux métiers : la gestion privée au travers de mandats de gestion de portefeuille via des comptes titres, PEA, et assurances-vie (françaises et luxembourgeoises) et la gestion collective. Celle-ci s'effectue autour de ses principaux savoirs faire, de la gestion des petites et moyennes capitalisations, la gestion de l'obligataire et l'immobilier coté.

Keren Finance a choisi de créer un fonds de dotation en 2016 au sein du Fonds de Dotation Transatlantique, le Fonds Mécénat Keren a pour mission de favoriser, de soutenir et de développer des projets de recherche médicale et d'accompagner des personnes hospitalisées ou en souffrance, en particulier dans le domaine de la pédiatrie. Finance et philanthropie se croisent afin de soutenir la recherche, la lutte contre le cancer ou toute aide apportée aux enfants malades.

#### Informations importantes

Ce communiqué de presse est diffusé exclusivement à l'attention des journalistes, à titre d'information uniquement, ne constitue ni une proposition d'investissement, ni une autre forme de conseil aux investisseurs. Les opinions exprimées dans ce communiqué de presse représentent le sentiment de l'auteur au jour de son édition. Les informations et opinions de Keren Finance peuvent être modifiées sans préavis de notre part. Ce document est basé sur des informations considérées comme fiables par Keren Finance. Néanmoins, Keren Finance ne peut s'engager sur l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations.

Publié par Keren Finance le 08.09.21, 178 boulevard Haussmann, 75008 Paris France. [www.kerenfinance.com](http://www.kerenfinance.com)

Signatory of:



K E R E N  
FONDS MECENAT  
Autour du Fonds de Dotation Transatlantique