

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement consiste à rechercher les opportunités se présentant sur les valeurs respectant les critères des PME-ETI permettant de profiter des opportunités d'investissement dans ces sociétés en développement de la zone euro essentiellement.

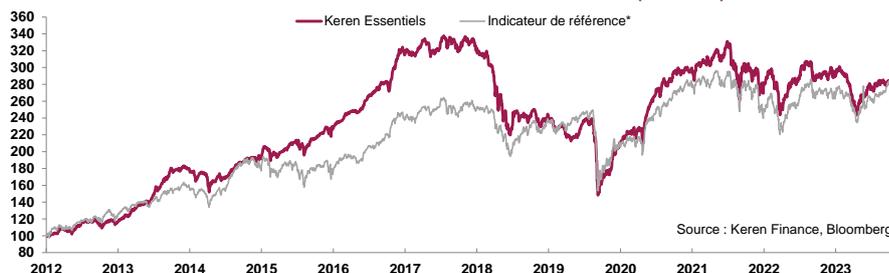
Valeur liquidative d'une Part C (FR0011271550) :

279,77 €

Commentaire de Gestion

Mois de baisse pour le fonds mais légèrement mieux que son indice. Nous retiendrons une excellente publication de FOUNTAINE PAJOT (+11%) alors que son CA progresse de 48% sur son 1er semestre. Les multiples de valorisation se trouvent par conséquent encore plus faibles !!! Belle publication et OPRA sur VOYAGEURS DU MONDE (seulement +6,5%), OPA sur AURES (+53%) et excellente publication de COGELEC (+17%). Déception sur EXAIL TECH.(-10%) qui n'aura finalement pas le contrat en Australie et sur ALTEN (-19%) dont une position était en cours d'initiation, et qui nous permet de la compléter tranquillement.

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



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

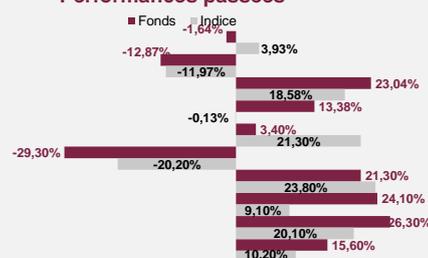
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	-1,29%	-1,53%	0,23%
3 mois	0,29%	3,17%	-2,88%
6 mois	12,27%	16,07%	-3,80%
YTD	-0,42%	4,53%	-4,95%
1 an	-4,05%	1,46%	-5,51%
3 ans	-5,84%	1,77%	-7,61%
5 ans	12,20%	17,04%	-4,84%
7 ans	-2,08%	20,63%	-22,70%
10 ans	56,17%	78,46%	-22,29%
Création	179,77%	177,09%	2,68%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-4,05%	1,46%	-5,51%
3 ans	-1,98%	0,59%	-2,57%
5 ans	2,33%	3,20%	-0,87%
7 ans	-0,30%	2,72%	-3,01%
10 ans	4,56%	5,96%	-1,40%
Création	9,10%	9,01%	0,09%

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	11,64%	17,80%
3 ans	14,71%	17,60%
5 ans	16,69%	19,52%
7 ans	15,54%	17,77%
10 ans	14,05%	17,06%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	-0,55
Sortino 1 an	-0,83
Downside risk 1 an	7,56%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an (D)	0,91%
Beta 1 an	1,07
Alpha 1 an	-6,23%

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



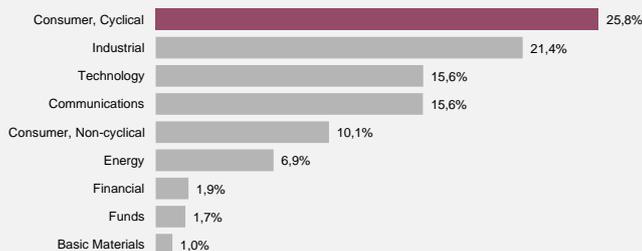
Répartition par pays



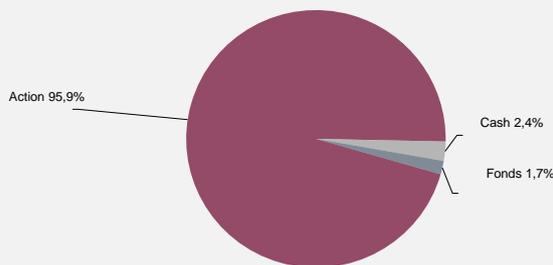
Principaux mouvements

- Sopra Group SA
- Planisware
- Alten SA
- Exail Technologies (Ex-Groupe Gorge)
- Voltaia
- Ipsos

Répartition par secteur



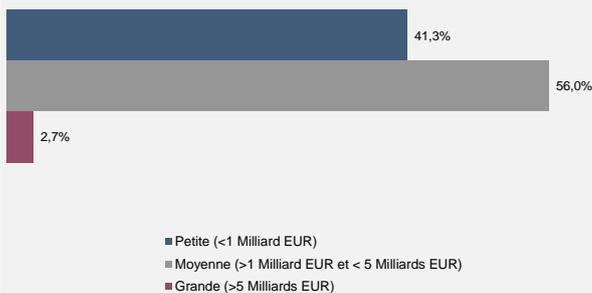
Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière

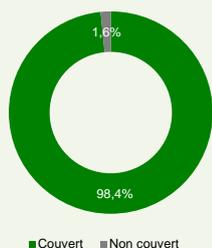


Capitalisation médiane	1 126,2 M€	Poids cumulé Top 10	44,31%
Capitalisation moyenne	1 853,4 M€	Poids cumulé Top 20	54,56%
Nombre de lignes	44	Principaux contributeurs	
Principales positions			
Elis S.A.			
Ipsos			
Gaztransport et Technigaz			
Voyageurs Du Monde			
SPIE			
Fountaine Pajot SA			
Voyageurs Du Monde			
Aures Technologies			
ReWorld Media SA			
Alten SA			
Gaztransport et Technigaz			

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



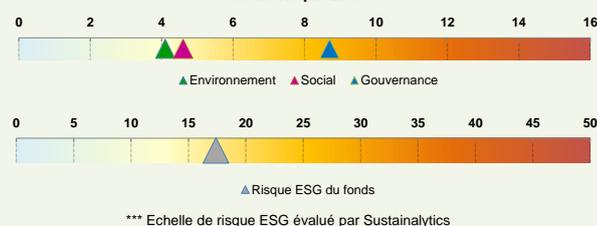
Notation ESG**

Note moyenne E**	57/100
Note moyenne S**	58/100
Note moyenne G**	53/100

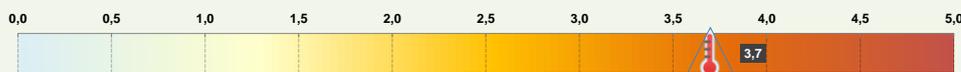
Note ESG** du fonds **56/100**

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

Suivi du risque ESG***



Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



* 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.

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 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	Stéphane Pasqualetti	Classification AMF	Actions françaises
Analyste	Antoine Laurent	Frais max de sous / rachat	2% / Néant
Part C	FR0011271550	Frais de gestion annuels	2% TTC
Part I	FR0011274992	Frais de gestion annuels	1% TTC
Part N	FR0013308186	Frais de gestion annuels	1,35% TTC
		Valorisation	Quotidienne
		Devise	Euro
Dépositaire	CIC	Commission de performance : 20% par an au-delà de 7% annualisés nets de frais de gestion avec high water mark par rapport à la VL de création et la plus haute VL de clôture des deux derniers exercices clos.	
Date de création	09/07/2012		
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.