

### 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.

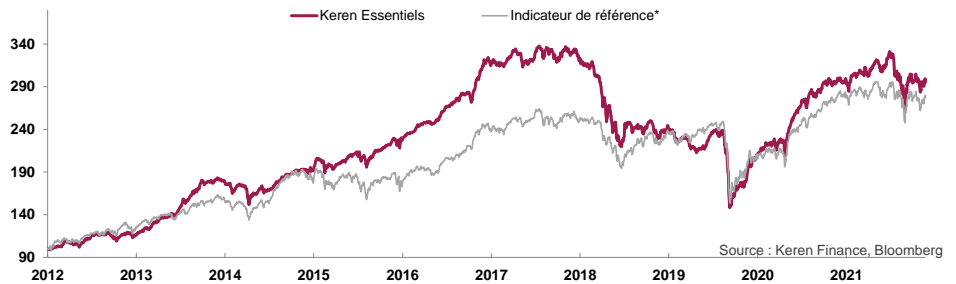
Valeur liquidative d'une Part C (FR0011271550) :

295,27 €

### Commentaire de Gestion

Mois décevant pour le fonds. La principale contribution négative est marquée par le profit warning de Maisons du Monde (-25%). Le timing est difficilement compréhensible seulement 3 semaines après une très belle croissance au 1er trimestre. Par ailleurs, certaines petites valeurs baissent sans raison apparentes comme Reworld Media -8%. Seule une récession massive à attendre en 2023 justifie des valorisations aussi faibles. Les valeurs de l'énergie contribuent toujours positivement GTT (+7%), Eramet (+12%) et Elis (+10%) tout comme Alfen (+16%) ont publié des CA de bon augure pour la fin de l'année.

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



\* Le 1er Janvier 2014, le CAC Mid & Small dividendes nets réinvestis remplace le CAC ALL TRADABLE dividendes net réinvestis comme indice.

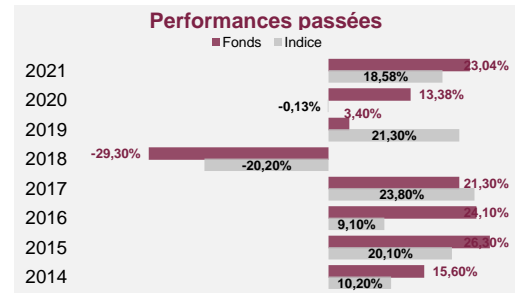
### Analyse des performances

(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	-1,50%	-0,07%	-1,43%
3 mois	1,41%	0,79%	0,62%
6 mois	-4,09%	-0,77%	-3,33%
YTD	-9,93%	-4,39%	-5,54%
1 an	-0,13%	-0,06%	-0,08%
3 ans	27,73%	24,52%	3,22%
5 ans	-4,83%	14,90%	-19,73%
7 ans	52,67%	46,08%	6,59%
Création	195,27%	177,03%	18,24%

Performances annualisées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-0,13%	-0,06%	-0,08%
3 ans	8,50%	7,58%	0,92%
5 ans	-0,99%	2,82%	-3,80%
7 ans	6,23%	5,56%	0,67%
Création	11,56%	10,84%	0,72%

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*
1 an	16,57%	17,26%
3 ans	18,33%	20,48%
5 ans	16,23%	17,77%
7 ans	14,65%	17,34%

Ratios de risque	
	Fonds
Sharpe 1 an	0,07
Sortino 1 an	0,10
Downside risk 1 an	12,68%

Source : Keren Finance, Bloomberg

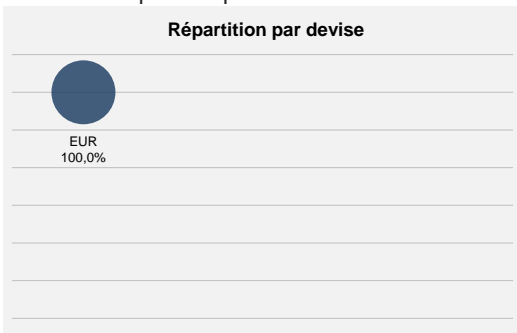
Corrélation	
	Fonds
Tracking error 1 an	16,57%
Beta 1 an	0,90
Alpha 1 an	0,05

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

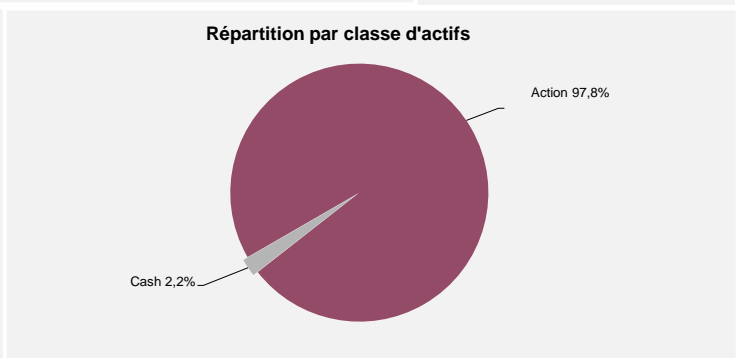
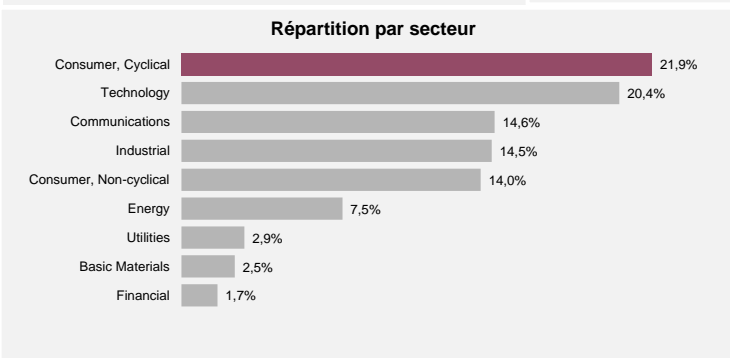


### Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg



- #### Principaux mouvements
- Ekinops
  - Eramet
  - Focus Home Interactive SA
  - Ipsos
  - Voyageurs Du Monde
  - Mr Bricolage



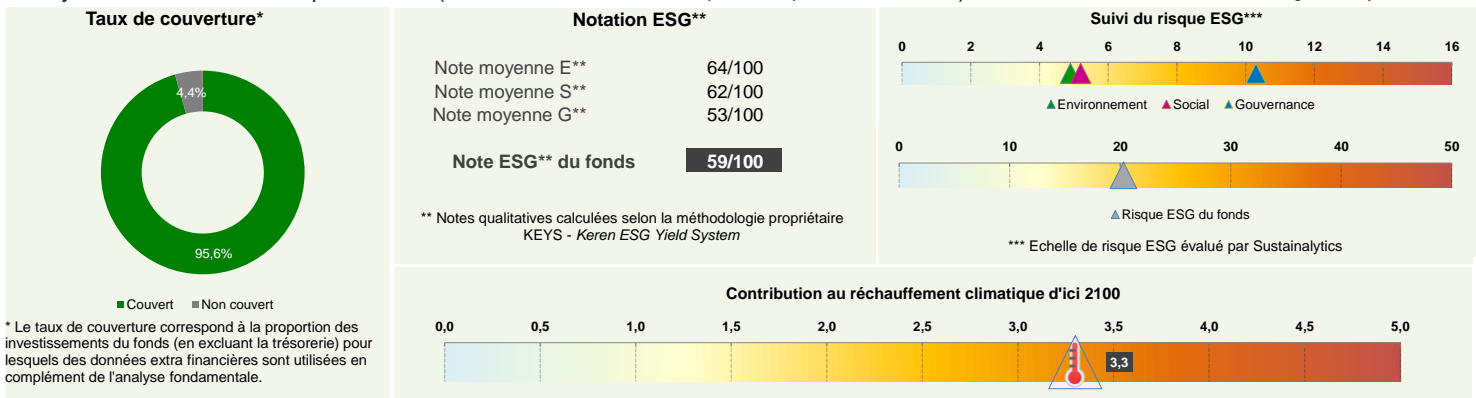
## Caractéristiques du portefeuille **Actions**

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 corréliser 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	Eligible à l'assurance vie
Part C	FR0011271550	Frais de gestion annuels	2% TTC	Capitalisation des revenus
Part I	FR0011274992	Frais de gestion annuels	1% TTC	Horizon d'investissement 5 ans
Part N	FR0013308186	Frais de gestion annuels	1,35% TTC	UCITS
				Valorisation Quotidienne
				Devise Euro

Dépositaire : CIC  
Date de création : 09/07/2012  
Minimum de souscription : 1 millièrme de part  
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.

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.