

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.

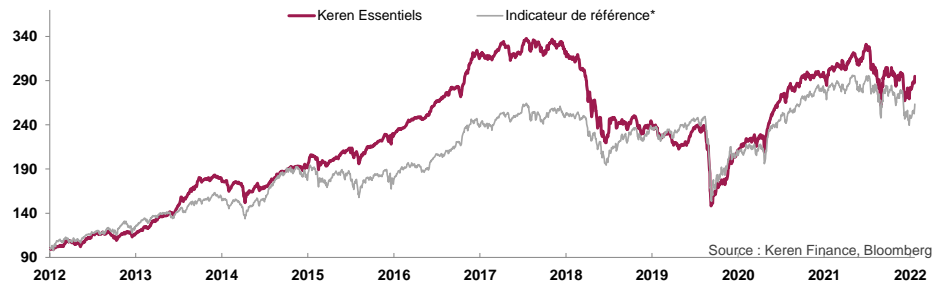
Valeur liquidative d'une Part C (FR0011271550) :

294,90 €

Commentaire de Gestion

Sur ce mois de juillet, le fonds bénéficie du rebond des marchés et ressort donc en forte hausse, superperformant légèrement son indice (+40 bps). Les publications semestrielles sont, dans l'ensemble, de très bonne qualité avec une tonalité rassurante des émetteurs. Mersen (+24,1%) a bénéficié du relèvement de ses objectifs et Lisi (+25,8%) a profité d'excellents chiffres semestriels portés par son exposition au secteur aéronautique. A contrario, HelloFresh (-15,7%) pâtit d'un abaissement de ses objectifs et Biosynex (-18,7%) de son manque de visibilité malgré une valorisation, selon nous, toujours dérisoire.

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.

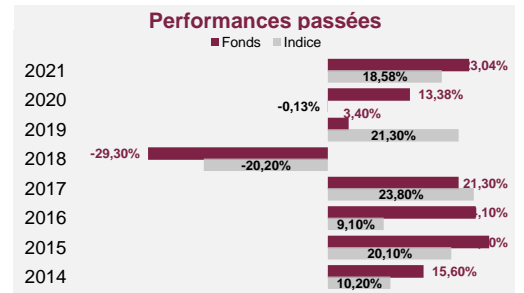
Analyse des performances

Performances cumulées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	7,66%	7,27%	0,39%
3 mois	-1,62%	-4,96%	3,33%
6 mois	-2,82%	-5,67%	2,84%
YTD	-10,04%	-9,06%	-0,98%
1 an	-2,37%	-7,00%	4,64%
3 ans	25,14%	12,43%	12,71%
5 ans	-6,39%	10,79%	-17,18%
7 ans	43,74%	38,55%	5,19%
10 ans	189,60%	153,20%	36,40%
Création	194,90%	163,49%	31,41%

(Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures)

Performances annualisées			
	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-2,37%	-7,00%	4,64%
3 ans	7,76%	3,98%	3,78%
5 ans	-1,31%	2,07%	-3,38%
7 ans	5,32%	4,77%	0,55%
10 ans	11,22%	9,74%	1,48%
Création	11,35%	10,11%	1,24%

Source : Keren Finance, Bloomberg



Indicateurs de risque

Volatilité		
	Fonds	Indice*
1 an	17,97%	18,87%
3 ans	18,83%	21,04%
5 ans	16,57%	18,14%
7 ans	14,86%	17,47%
10 ans	13,71%	16,67%

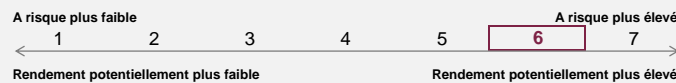
(Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures)

Ratios de risque	
	Fonds
Sharpe 1 an	-3,59
Sortino 1 an	-3,40
Downside risk 1 an	3,45%

Source : Keren Finance, Bloomberg

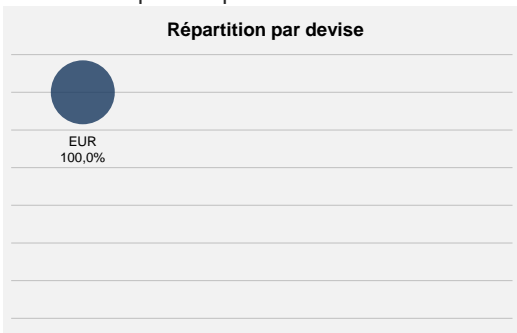
Corrélation	
	Fonds
Tracking error 1 an	3,28%
Beta 1 an	0,14
Alpha 1 an	-9,87

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



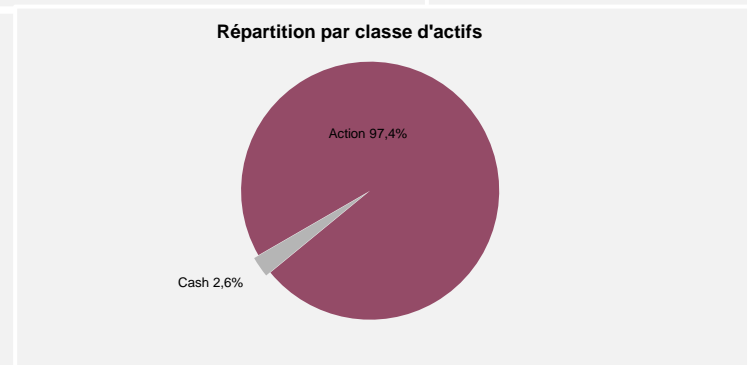
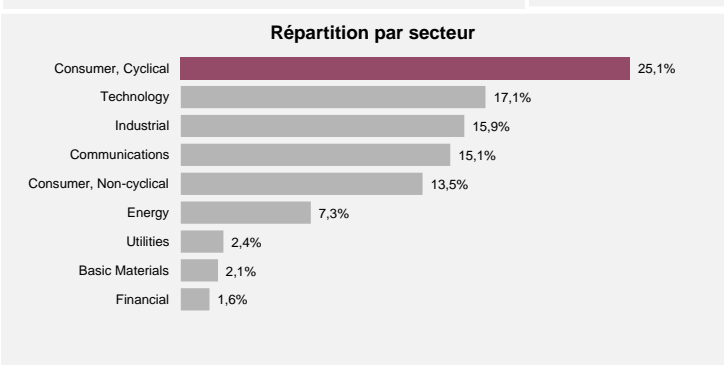
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg



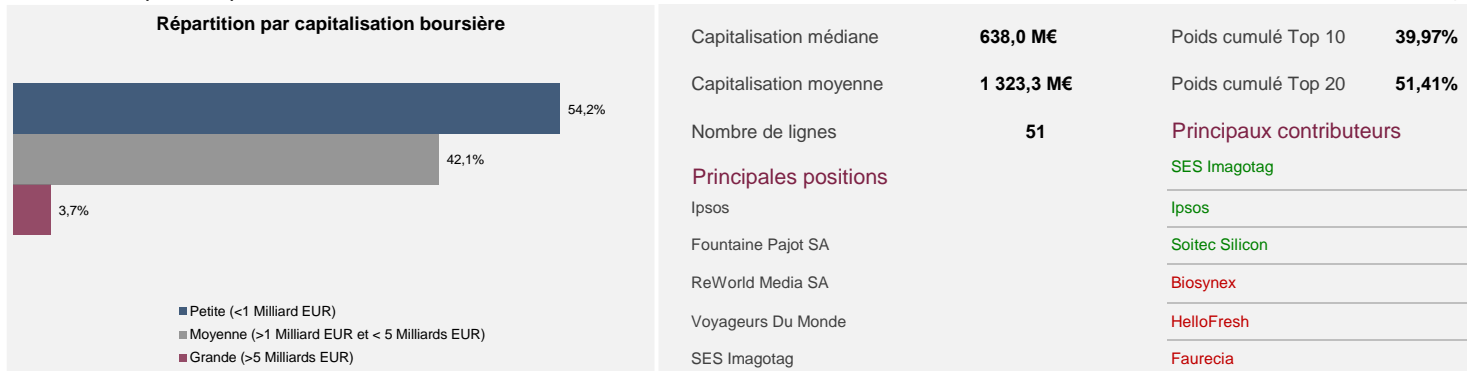
Principaux mouvements

- SES Imagotag
- GL Events
- HelloFresh
- SES Imagotag
- Française Energie
- ReWorld Media SA



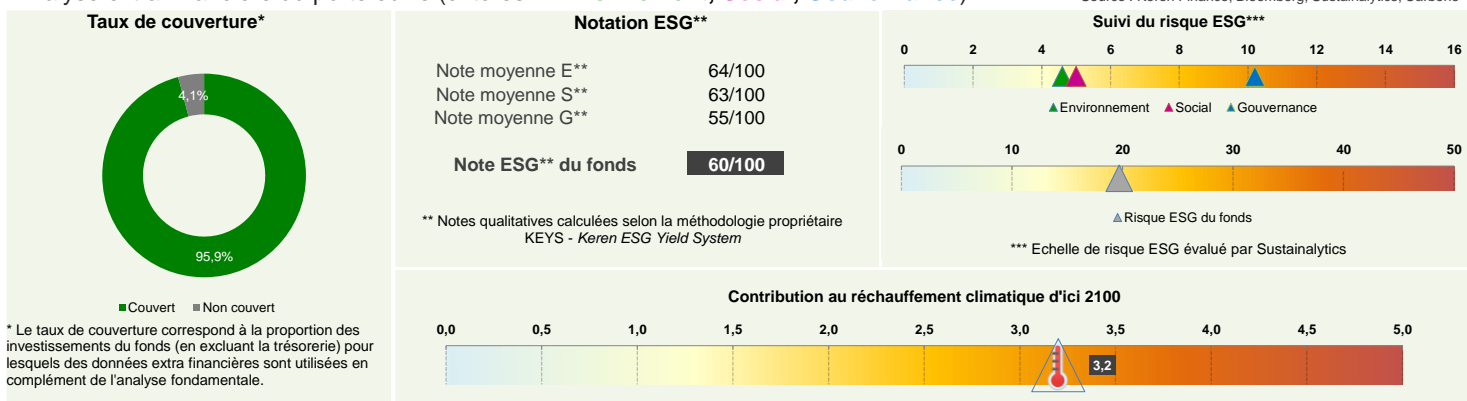
Caractéristiques du portefeuille **Actions**

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 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

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.

K E R E N F I N A N C E Signatory of: **PRI** Principles for Responsible Investment

KEREN FINANCE 12 Bis Place Henri Bergson 75008 Paris - Tél. : 01 45 02 49 00 Fax : 01 45 02 88 15
SAS au capital de 2 177 760 € - RCS Paris B 434 159 018 - APE 6630Z - Agrément AMF GP 01 001

www.kerenfinance.com