

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.

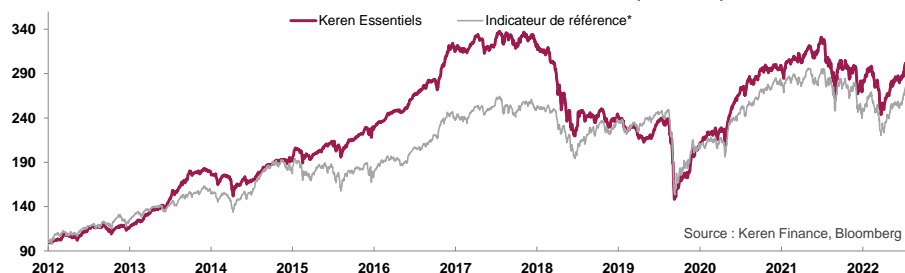
Valeur liquidative d'une Part C (FR0011271550) :

304,19 €

Commentaire de Gestion

Le fonds a bénéficié de la poursuite de la hausse des marchés malgré un delta négatif par rapport à l'indice (-94 bps). Les publications annuelles ont été, dans l'ensemble, de bonne qualité bien que marquées par une tonalité résolument prudente concernant l'année 2023. Lisi (+23%) a bénéficié de l'annonce d'une OPRA et Voyageurs du Monde (+13,9%) a confirmé sa recovery opérationnelle en publiant des chiffres 2022 très solides. A contrario, Prodways (-15,3%) pâtit de guidances 2023 marquées par des investissements commerciaux et Xilam (-16,3%) d'une publication relativement décevante malgré l'attractivité de ses perspectives.

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.

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

Analyse des performances

Performances cumulées

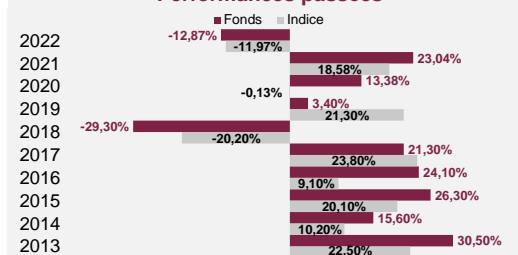
| | Fonds | Indice* | Spread |
|----------|---------|---------|---------|
| 1 mois | 1,96% | 2,90% | -0,94% |
| 3 mois | 7,14% | 10,34% | -3,20% |
| 6 mois | 8,74% | 12,12% | -3,38% |
| YTD | 6,50% | 10,20% | -3,70% |
| 1 an | 4,48% | 2,27% | 2,21% |
| 3 ans | 42,93% | 27,86% | 15,08% |
| 5 ans | -9,17% | 11,39% | -20,56% |
| 7 ans | 47,71% | 61,29% | -13,58% |
| 10 ans | 158,82% | 135,54% | 23,27% |
| Création | 204,19% | 181,08% | 23,11% |

Performances annualisées

| | Fonds | Indice* | Spread |
|----------|--------|---------|--------|
| 1 an | 4,48% | 2,27% | 2,21% |
| 3 ans | 12,64% | 8,54% | 4,11% |
| 5 ans | -1,90% | 2,18% | -4,09% |
| 7 ans | 5,73% | 7,07% | -1,34% |
| 10 ans | 9,98% | 8,94% | 1,03% |
| Création | 11,01% | 10,19% | 0,82% |

Source : Keren Finance, Bloomberg

Performances passées



Indicateurs de risque

Volatilité

| | Fonds | Indice* |
|--------|--------|---------|
| 1 an | 18,06% | 19,72% |
| 3 ans | 19,03% | 21,36% |
| 5 ans | 17,10% | 18,68% |
| 7 ans | 15,04% | 17,11% |
| 10 ans | 13,88% | 16,64% |

Ratios de risque

| | Fonds |
|--------------------|--------|
| Sharpe 1 an | 0,33 |
| Sortino 1 an | 0,47 |
| Downside risk 1 an | 12,60% |

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

| | Fonds |
|---------------------|--------|
| Tracking error 1 an | 18,06% |
| Beta 1 an | 0,86 |
| Alpha 1 an | 1,36 |

SRI

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



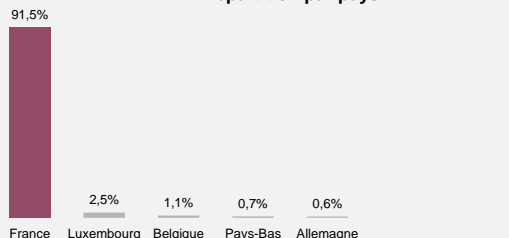
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



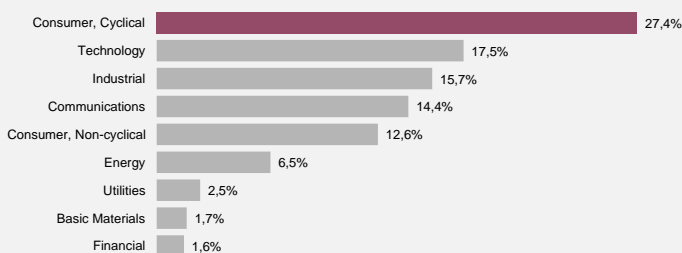
Répartition par pays



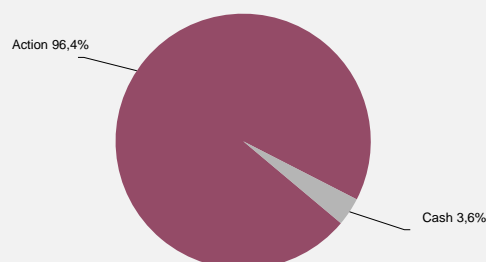
Principaux mouvements

- Aures Technologies
- Xilam Animation SA
- Gaztransport et Technigaz
- Fontaine Pajot SA
- Mersen
- Eramet

Répartition par secteur



Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière

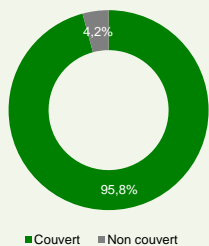


| | | | |
|------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------|
| Capitalisation médiane | 910,3 M€ | Poids cumulé Top 10 | 42,22% |
| Capitalisation moyenne | 1 417,4 M€ | Poids cumulé Top 20 | 52,93% |
| Nombre de lignes | 48 | Principaux contributeurs | |
| Principales positions | | Voyagers Du Monde | |
| Fountaine Pajot SA | | LISI | |
| SES Imagotag | | Seche Environnement SA | |
| Focus Home Interactive | | Xilam Animation SA | |
| Ipsos | | ReWorld Media SA | |
| | | Lumbird | |

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



* 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.

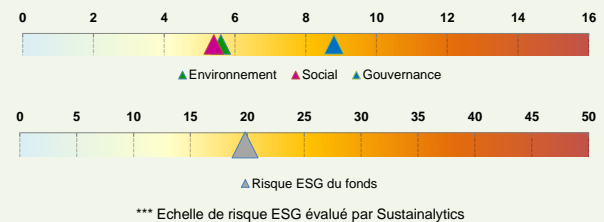
Notation ESG**

| | |
|------------------|--------|
| Note moyenne E** | 60/100 |
| Note moyenne S** | 60/100 |
| Note moyenne G** | 51/100 |

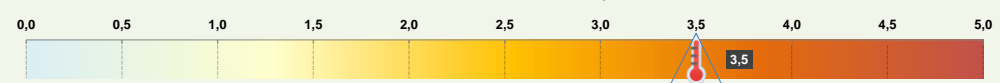
Note ESG du fonds : 57/100**

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

Suivi du risque ESG***



Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



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 |
| 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 |
| | | UCITS | |
| | | 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.