

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) :

283,44 €

Commentaire de Gestion

Le Fonds reste positif depuis le début d'année, mais a connu un mois de mars décevant. Quelques titres en hausse Esker (+16% : spéculation et publication en ligne), Spie (+13% : bonne publication Résultat 2023) ou Trigano (+9% : bonne publication CA T2). Mais grosse déconvenue sur Soitec (-29%) qui décale ses perspectives de recovery pour 2025, vs 2024 pour nous et le consensus. Le titre rebondira, mais nous avons préféré nous alléger sensiblement dans l'attente d'une confirmation. Pullup Entertainment (-26% ex Focus) ne rassure toujours pas sur sa capacité à poursuivre son activité sans augmentation de capital.

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

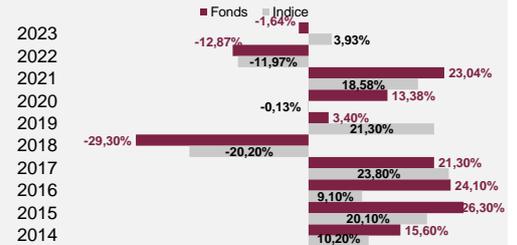
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	0,48%	4,92%	-4,44%
3 mois	0,89%	6,15%	-5,26%
6 mois	5,86%	9,51%	-3,65%
YTD	0,89%	6,15%	-5,26%
1 an	-2,59%	3,64%	-6,23%
3 ans	-1,40%	6,34%	-7,75%
5 ans	20,03%	25,68%	-5,65%
7 ans	0,24%	27,45%	-27,21%
10 ans	60,20%	82,19%	-21,99%
Création	183,44%	181,38%	2,06%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-2,59%	3,64%	-6,23%
3 ans	-0,47%	2,07%	-2,54%
5 ans	3,72%	4,68%	-0,96%
7 ans	0,03%	3,53%	-3,49%
10 ans	4,83%	6,18%	-1,36%
Création	9,29%	9,22%	0,07%

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	11,46%	17,82%
3 ans	14,70%	17,61%
5 ans	16,67%	19,52%
7 ans	15,57%	17,82%
10 ans	14,03%	17,07%

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



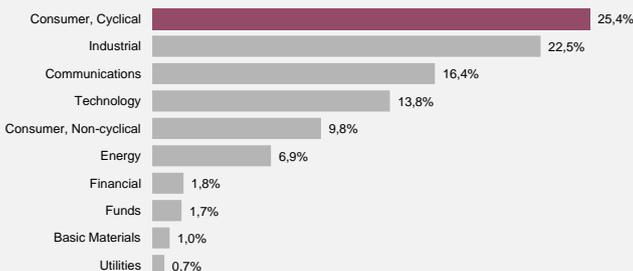
Répartition par pays



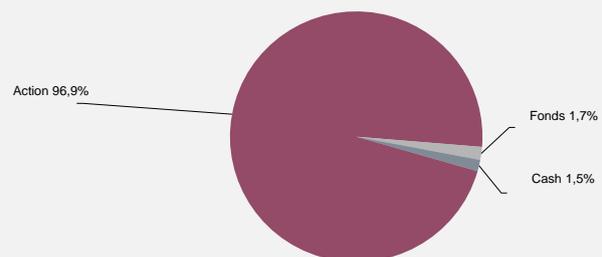
Principaux mouvements

- Technip Energies NV
- Ekinops
-
- Soitec Silicon
- Voyageurs Du Monde
- Exail Technologies (Ex-Groupe Gorge)

Répartition par secteur



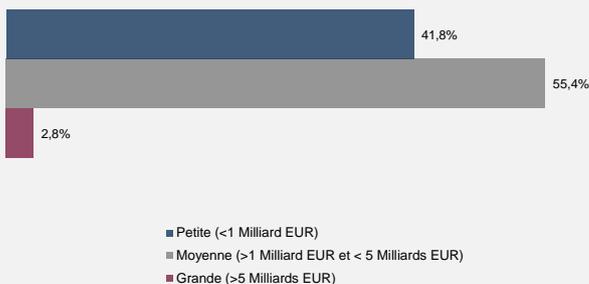
Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière

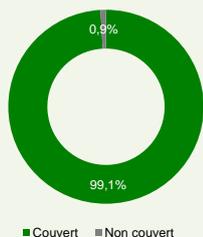


Capitalisation médiane	1 104,1 M€	Poids cumulé Top 10	45,39%
Capitalisation moyenne	1 965,0 M€	Poids cumulé Top 20	56,09%
Nombre de lignes	44	Principaux contributeurs	
Principales positions		SPIE	
Ipsos		Vallourec	
Gaztransport et		Technip Energies NV	
Elis S.A.		Soitec Silicon	
Voyageurs Du Monde		GL Events	
SPIE		Focus Home Interactive SA	

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



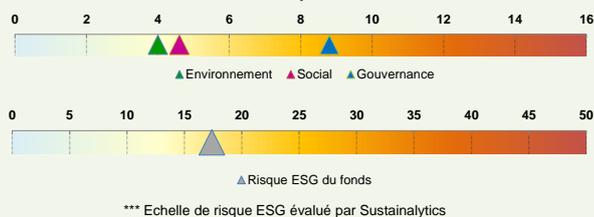
Notation ESG**

Note moyenne E**	58/100
Note moyenne S**	59/100
Note moyenne G**	54/100

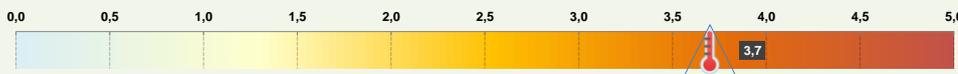
Note ESG** du fonds **57/100**

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

Suivi du risque ESG***



Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



* 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

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.