

Stratégie d'investissement

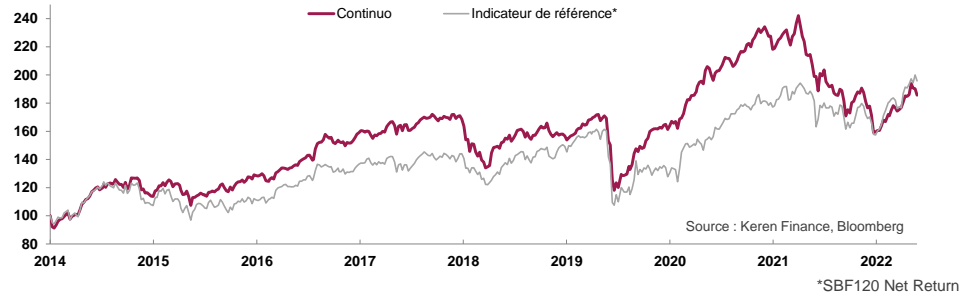
Afin de réaliser l'objectif de gestion, Continuo adopte un style de gestion sans contrainte et grâce à une gestion dynamique en actions, opportuniste. Les titres sont sélectionnés en fonction des éléments susceptibles d'entraîner leur revalorisation, c'est-à-dire l'identification par le gérant d'un avantage propre à l'organisation de la société, à ses produits, à son environnement de marché, à sa stratégie, et qui ne sont pas encore suffisamment intégrés dans le cours de l'action et devrait conduire à une revalorisation de celui-ci.

Valeur liquidative d'une Part C (FR0011933019) :

185,62 €

Commentaire de Gestion

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

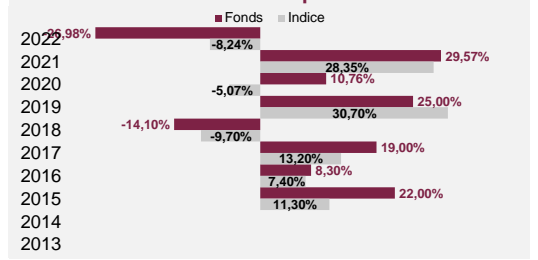
	Fonds	Indice*	Spread
1 mois	-0,23%	1,24%	-1,47%
3 mois	5,97%	7,12%	-1,15%
6 mois	2,50%	13,93%	-11,43%
YTD	4,97%	10,85%	-5,88%
1 an	-6,71%	7,87%	-14,58%
3 ans	21,19%	38,12%	-16,93%
5 ans	12,99%	43,02%	-30,03%
7 ans	64,16%	87,19%	-23,03%
Création	85,62%	95,86%	-10,24%

Performances annualisées

	Fonds	Indice*	Spread
1 an	-6,71%	7,87%	-14,58%
3 ans	6,62%	11,37%	-4,75%
5 ans	2,47%	7,42%	-4,95%
7 ans	7,34%	9,37%	-2,03%
Création	7,64%	8,33%	-0,69%

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	18,81%	20,76%
3 ans	19,37%	23,68%
5 ans	17,62%	20,79%
7 ans	15,89%	19,00%

Ratios de risque

	Fonds
Sharpe 1 an	-0,28
Sortino 1 an	-0,38
Downside risk 1 an	13,67%

Source : Keren Finance, Bloomberg

Corrélation

	Fonds
Tracking error 1 an	18,81%
Beta 1 an	0,67
Alpha 1 an	-44,79

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

L'Oréal SA

-

-

Burelle

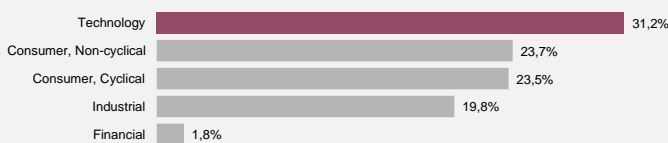
Aures Technologies

-

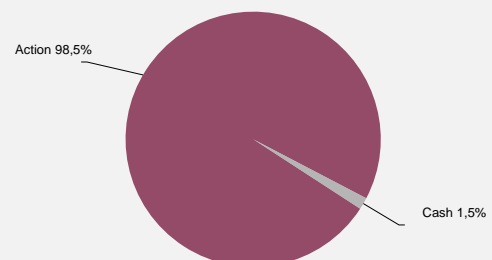
1,5%

Autres

Répartition par secteur



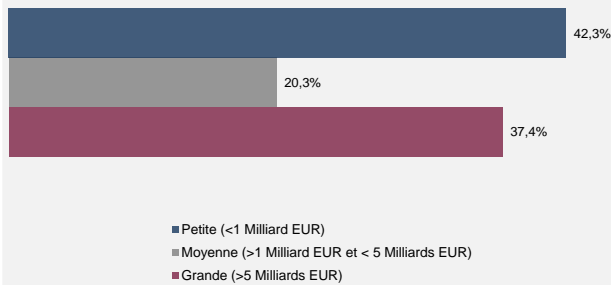
Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane	1 563,8 M€	Poids cumulé Top 10	56,12%
Capitalisation moyenne	41 898,0 M€	Poids cumulé Top 20	72,29%
Nombre de lignes	24	Principaux contributeurs	
Principales positions		Argan SA	
Teleperformance SA		Interparfums SA	
Hermes International		Alten SA	
Societe Pour l'Informatique Industrielle		Teleperformance SA	
Trigano SA		Sartorius Stedim Biotech	
Delta Plus Group		Delta Plus Group	

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*

0,0%

Couvert Non couvert

* 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.

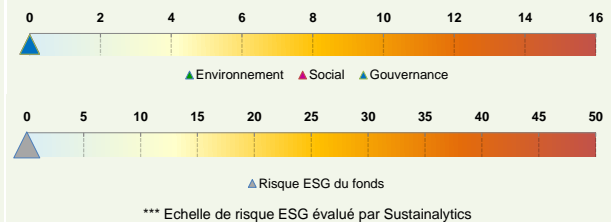
Notation ESG**

Note moyenne E** 0
Note moyenne S** 0
Note moyenne G** 0

Note ESG** du fonds **#N/A**

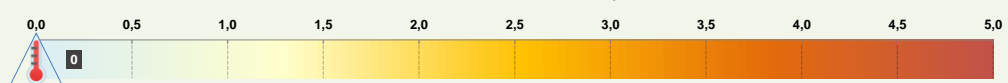
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

Suivi du risque ESG***



*** Echelle de risque ESG évalué par Sustainalytics

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 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	Raphaël Elmaleh	Classification AMF	Actions de pays de l'Union Européenne
Analyste	0	Frais max de sous / rachat	2% / Néant
Part C	FR0011933019	Frais de gestion annuels	2% TTC
		Eligible à l'assurance vie	
		Capitalisation des revenus	
		Horizon d'investissement 5 ans	
		UCITS	
		Valorisation	Hebdomadaire
		Devise	Euro
Dépositaire	CIC	Commission de performance : 20% TTC de la performance au-delà de celle de l'indice SBF 120 dividendes réinvestis.	
Date de création	03/10/2014		
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.