

Stratégie d'investissement

Valeur liquidative d'une Part C (FR001400HNA7) :

106,48 €

Cet OPCVM, classé « Actions des pays de l'UE », a pour objectif de gestion la recherche d'une surperformance par rapport à son indice de référence (Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap Total Return Index), sur la durée de placement recommandée. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes nets réinvestis. Cet OPCVM est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

Commentaire de Gestion

Mois décevant pour le fonds qui finit en nette baisse. On notera côté positif, l'OPA sur SALCEF (+14%) avec une prime sur le cours spot particulièrement faible de 20% et la bonne publication de MAIRE TECNIMONT (+9%). UNIBAIL (+5%) a affiché une publication robuste et ROVI (+4%) après le gain d'un important contrat. Côté déception, la publication de BESI (-10%) était très en deçà de nos attentes, tout comme celle de BARCO (-14%) même si partiellement attendue, ou encore IMCD (-13%). BEFESA (-15%) a également chuté, mais davantage liée à des guidances trop prudentes pour le reste de l'année.

La part ayant moins d'un an d'existence à la date du présent rapport, les données de performances ne peuvent pas être affichées.

Source : Keren Finance, Bloomberg

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

Performances annualisées

Fonds Indice* Spread

Performances passées

Fonds Indice

2023
2022
2021
2020
2019
2018
2017
2016
2015
2014

Source : Keren Finance, Bloomberg

Indicateurs de risque

Volatilité

Fonds Indice*

(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

Corrélation

Fonds

Source : Keren Finance, Bloomberg

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



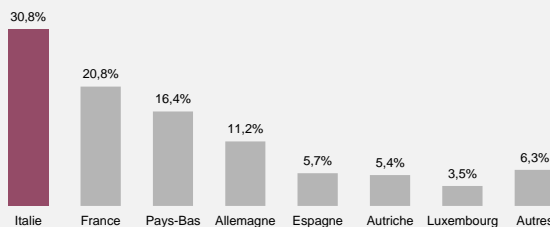
Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par devise



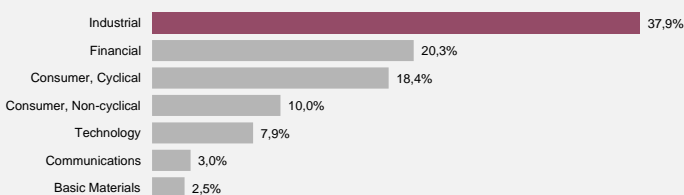
Répartition par pays



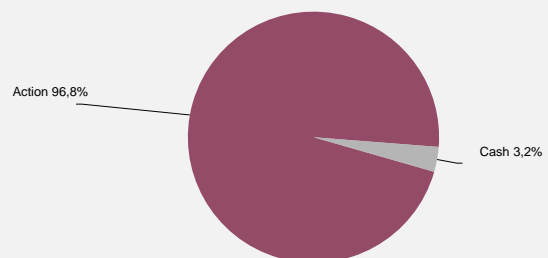
Principaux mouvements

- Sopra Group SA
- Salcef Group SpA
- Verallia
- CAF S.A.
- Krones AG
-

Répartition par secteur



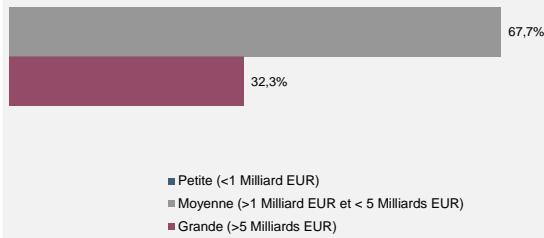
Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane	4 446,3 M€	Poids cumulé Top 10	37,45%
Capitalisation moyenne	4 600,9 M€	Poids cumulé Top 20	49,26%

Nombre de lignes **38**

Principales positions

Maire Technimont S.p.A.

Brembo

Rovi

Salcef Group SpA

Euronext NV

Principaux contributeurs

Maire Technimont S.p.A.

Salcef Group SpA

Unibail-Rodamco

BE Semiconductor Industries N.V.

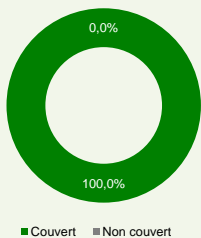
Befesa SA

Dermapharm Hld SE

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



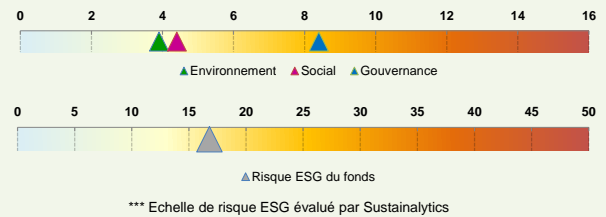
Notation ESG**

Note moyenne E**	58/100
Note moyenne S**	74/100
Note moyenne G**	58/100

Note ESG** du fonds **63/100**

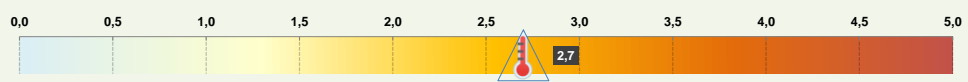
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire KEYS - Keren ESG Yield System

Suivi du risque ESG***



*** Echelle de risque ESG évalué par Sustainalytics

Contribution au réchauffement climatique d'ici 2100



* 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 crédit, risque de liquidité, risque de marché actions, risque lié à l'investissement sur les actions de petite et moyenne capitalisation.

L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

Informations générales sur l'OPC

Gérant	Stéphane Pasqualetti	Classification AMF	Actions de pays de l'Union Européenne
Analyste	Antoine Laurent	Frais max de sous / rachat	Néant / Néant
Part C	FR001400HNA7	Frais de gestion annuels	2% TTC
Part I	FR001400HNB5	Frais de gestion annuels	1% TTC
		UCITS	
		Valorisation	Quotidienne
		Devise	Euro
Dépositaire	CIC	Commission de performance : 20% de la différence entre la performance du fonds nette de frais de gestion fixes et l'indicateur de référence Bloomberg	
Date de création	07/07/2023	Eurozone Developed Markets Small Cap Total Return Index, si la performance du fonds est supérieure à l'indicateur, même si cette performance est négative. Une période de rattrapage des éventuelles sous-performances passées sera appliquée sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans.	
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.