

Stratégie d'investissement

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.

Valeur liquidative d'une Part C (FR001400HNA7) :

108,34 €

Commentaire de Gestion

Forte hausse pour le fonds en mars, qui progresse de 5,10% depuis le début de l'année. MAIRE TECNIMONT (1ere position du fonds)+ 37% après sa publication annuelle qui a mis en lumière ses incroyables perspectives. BFF Banking +15% profite d'initiation de couverture de brokers mettant en valeur son positionnement différent d'une banque. SPIE (+13%) monte après sa publication annuelle et l'annonce d'une nouvelle acquisition. Coté déceptions, SESA -10% a subi le contrecoup d'une publication mitigée sur son Ebitda T3 et BESI -15% a chuté suite à des rumeurs de presse de décalage de sa technologie Hybrid Bounding.

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

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

Volatilité	
Fonds	Indice*

Ratios de risque	
Fonds	

Corrélation	
Fonds	

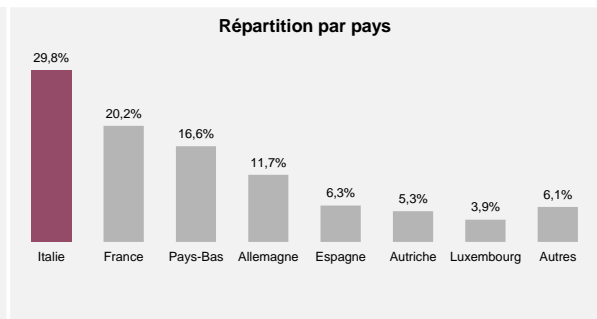
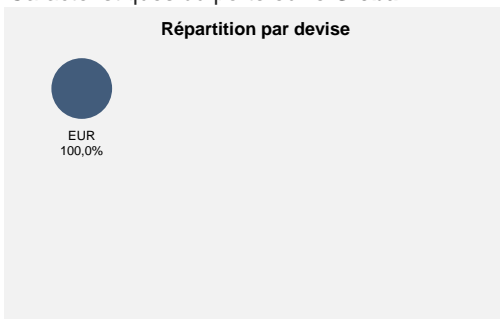
Source : Keren Finance, Bloomberg

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

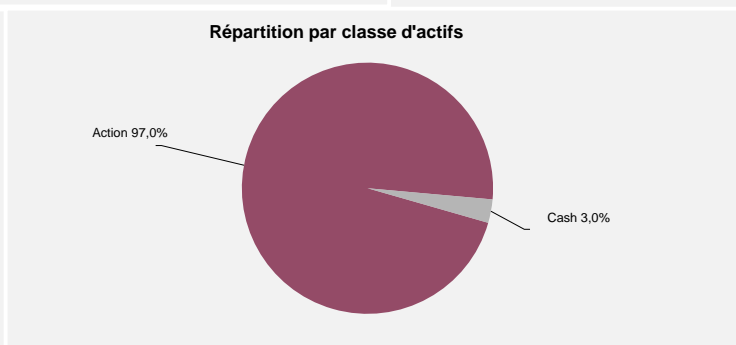
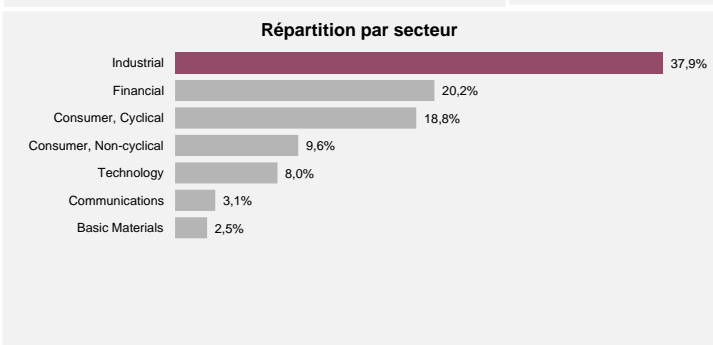


Caractéristiques du portefeuille Global

Source : Keren Finance, Bloomberg



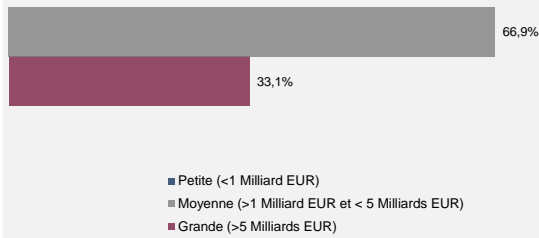
Principaux mouvements	
BE Semiconductor Industries N.V.	
Reply SpA	
-	
Melexis NV	
Eurazeo SA	
-	



Caractéristiques du portefeuille **Actions**

Source : Keren Finance, Bloomberg

Répartition par capitalisation boursière



Capitalisation médiane	4 587,2 M€	Poids cumulé Top 10	36,44%
Capitalisation moyenne	4 790,4 M€	Poids cumulé Top 20	48,30%

Nombre de lignes **38**

Principales positions
Maire Tecnimont S.p.A.

Brembo
Euronext NV
Rovi
SEB SA

Principaux contributeurs

Maire Tecnimont S.p.A.

BFF Bank SpA

BAWAG Group AG

BE Semiconductor Industries N.V.

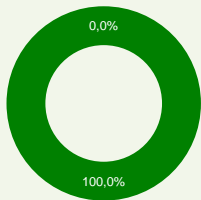
Sesa SpA

Dermapharm Hld SE

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

Source : Keren Finance, Bloomberg, Sustainalytics, Carbone 4

Taux de couverture*



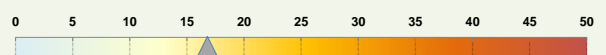
Notation ESG**

Note moyenne E** 58/100
Note moyenne S** 74/100
Note moyenne G** 57/100

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

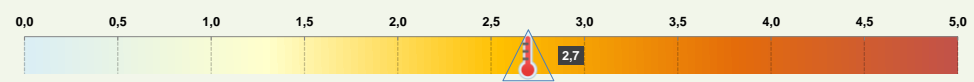
** Notes qualitatives calculées selon la méthodologie propriétaire
KEYS - Keren ESG Yield System

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.

