



| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Date de création : | 31-août-01 |
| Monnaie de référence : | Euro € |
| Calcul de la valeur liquidative : | Quotidienne |
| Code Bloomberg : | KEKINFR FP Equity |
| Code ISIN : | FR0007060850 |

| | |
|------------------------|--------------------------|
| Indice de référence : | SBF 120 |
| Valeur de l'actif au : | 30 novembre 2007 |
| Par unité : | 250,89 € |
| Plus bas | 14 mars 2002 84,12 € |
| Plus haut | 13 juillet 2007 278,74 € |

Modalités de fonctionnement

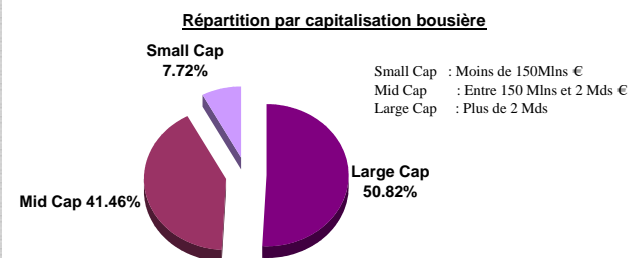
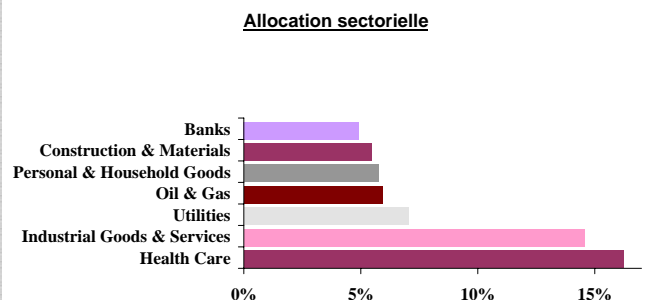
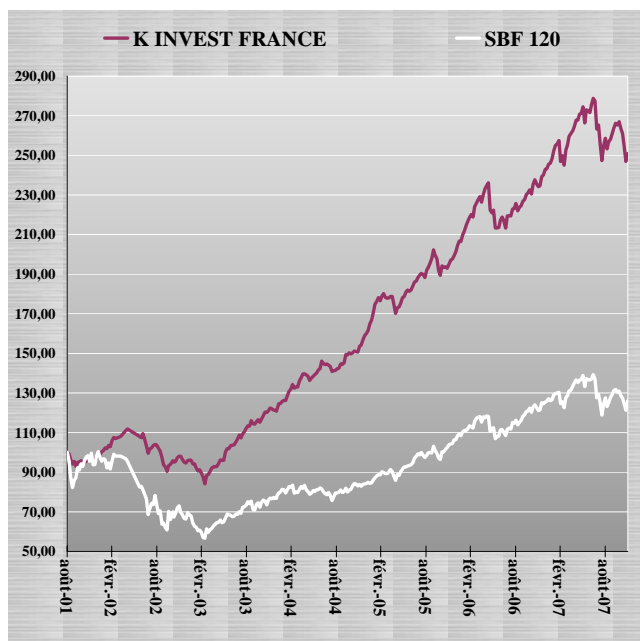
Classification : Actions françaises
FCP éligible au PEA : oui
Capitalisation des revenus : oui
Promoteur : KEREN FINANCE
Durée minimale de placement recommandée : supérieure à deux ans
Lieu ou mode de publication de la V.L. :
 Affichage dans les locaux de la société de gestion, du dépositaire et sur site Web de la société (www.kerenfinance.com), Boursorama, Morningstar et Standard & Poors.

Conditions de souscriptions et de rachat : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues à tout moment, auprès du dépositaire, avant 9 heures. Elles sont réalisées sur la base de la prochaine valeur liquidative
Commission de souscription maximale : 3,00 % TTC
Commission de rachat maximale : néant
Commission de surperformance : 23,92 % TTC
Frais de gestion maximum : 2,392 % TTC
Dépositaire : CM-CIC Securities, 6 ave de Provence, 75009 PARIS

Politique de gestion

La méthodologie d'investissement du fonds repose sur un « mix produit » composé de valeurs de croissance et de rendement. Il n'y a pas de critères de sélection reposant sur des notions de capitalisations boursières ou de nature d'activités. La priorité est donnée à la construction d'une performance décorrélée des indices conjuguée à une faible volatilité. L'analyse transversale du marché a permis au fonds de s'adapter aux conditions de marché qui ont prévalu depuis le début de l'année, à savoir: faibles valorisations relatives des grandes valeurs et surperformance des valeurs cycliques. Les critères de sélection restent inchangés, la liquidité offerte par les grandes valeurs a permis d'étendre le périmètre d'investissement du fonds. La dominante défensive du fonds est préservée par une forte exposition sur des valeurs alliant récurrence des rendements et pérennité du cycle d'activité. De même, le fonds reste, dans sa conception, très concentré.

Track record & Répartitions



| PERFORMANCES en % | K INVEST FRANCE | SBF 120 |
|-----------------------|-----------------|---------|
| 1 Mois | - 4,84 | - 2,03 |
| 3 Mois | - 2,97 | - 1,14 |
| Depuis le 1er Janvier | + 3,29 | + 0,45 |
| Depuis la création | + 150,89 | + 26,05 |

| PERFORMANCES HISTORIQUES | K INVEST FRANCE | SBF 120 |
|--------------------------|-----------------|---------|
| Année 2006 | + 20,75 | + 17,88 |
| Année 2005 | + 25,68 | + 25,18 |
| Année 2004 | + 31,99 | + 10,63 |
| Année 2003 | + 27,72 | + 19,61 |
| Année 2002 | - 3,00 | - 30,88 |



| RATIOS | K INVEST FRANCE | SBF 120 |
|-----------------|-----------------|---------|
| PER 2008 | 14,15 | 12,30 |
| Rendement 2008 | 2,29% | 3,33% |
| Volatilité 1 an | 12,31% | 16,57% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures