

## Performances



	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y
<b>Keren Sélection</b>	6,77	-14,71	<b>-16,34</b>	-15,44	-11,36	-49,70
<b>CAC 40</b>	8,75	-11,67	<b>-14,77</b>	-15,41	-7,00	-39,37

## Historique des performances

En %	KS	CAC 40	En %	KS	CAC 40
<b>Perf. Création</b>	-26,95	-15,13	<b>2007</b>	0,60	2,53
<b>2010</b>	1,02	-3,34	<b>2006</b>	17,70	15,39
<b>2009</b>	15,41	22,32	<b>2005</b>	28,79	24,61
<b>2008</b>	-50,89	-42,70			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

## Evaluation du risque

En %	KS	CAC 40
Volatilité 1 an (%)	18,39	26,56
Volatilité 3 ans (%)	16,28	28,05
Bêta 1 an	0,73	
Ratio de Sharpe	-0,93	
Tracking Error (%)	10,02	

PER 2011	11,6	9,2
Rendement 2011	3,02	4,90

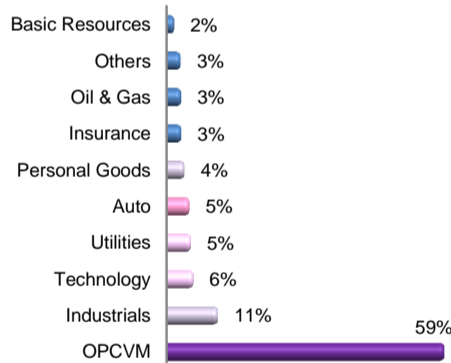
## Principales lignes

K INVEST EUROPE I	19,21%
KEREN CORPORATE I	18,99%
K INVEST FRANCE I	18,96%
Ucar	5,45%
Rubis	5,03%

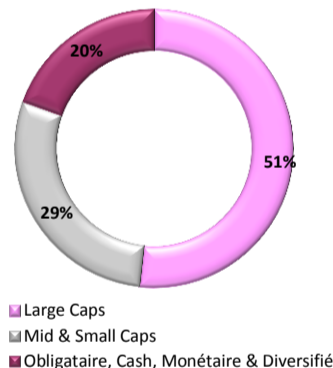
## Principales transactions

Achats	Ventes
Valeo	SIPH
Technip	Parrot
Bigben Interactive	Groupe Guillin
Michelin	Bull

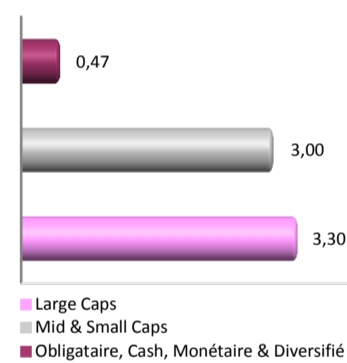
## Allocation sectorielle en %



## Répartition en %



## Contribution mensuelle en %

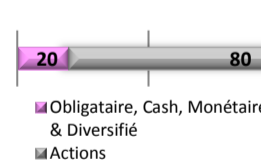


## + Contributions mensuelles

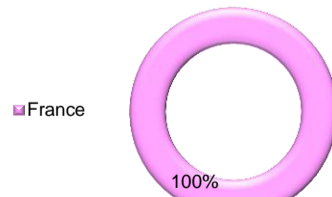
1,98% K INVEST EUROPE I
1,18% K INVEST FRANCE I
1,14% Ucar
0,80% KEREN CORPORATE I
0,46% Bull

Bigben Interactive -0,14%
Schneider Electric -0,14%
Soitec -0,13%
Selectirente -0,03%
Societe Internationale de Plantations d'Heveas -0,02%

## Allocation



## Exposition en %



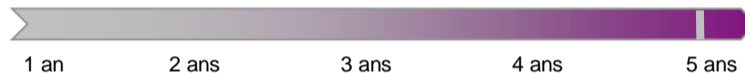
## Actif

Nombre de lignes : 18  
Valorisation quotidienne

## Commentaire de gestion

Après de longues tergiversations entre les gouvernements européens pour tenter de résoudre le problème grec et d'enrayer la contagion aux pays limitrophes, les marchés ont repris une certaine confiance durant le mois d'octobre. En effet, les investisseurs ont anticipé l'accord tant attendu sur le plan d'aide à la Grèce consistant en l'accroissement de la force de frappe du FESF et une décote de 50% sur la dette grecque. Ces éléments couplés à la recapitalisation annoncée des banques ainsi qu'aux publications du troisième trimestre dans l'ensemble meilleures qu'attendu, ont redonné un souffle aux marchés financiers. Sur le mois, le CAC 40 a affiché une hausse de 8.75%. Keren Sélection a réalisé +6.77%, performance portée tant par les large caps que par les mid & small caps. Bien que dans une moindre mesure, la partie obligataire a contribué également à la performance mensuelle, grâce au resserrement des taux. Nous avons pris nos profits sur les titres Bull, SIPH, et Parrot, n'attendant pas de nouvelles particulières d'ici la fin de l'année. D'autre part, nous avons entré d'autres lignes telles que Valéo, Technip et Michelin, qui font part d'une demande toujours soutenue et d'un certain pricing power. Après l'annonce inattendue de Papandréou concernant un référendum sur le plan annoncé, nous restons relativement prudents pour les semaines à venir, au vu de cette instabilité politique.

## Horizon d'investissement



## Stratégie d'investissement

Keren Sélection est un fonds diversifié dynamique. Il est investi majoritairement en actions (OPCVM et titres vifs). De ce fait, il

## KEREN FINANCE

18, avenue Franklin D. Roosevelt 75008 Paris - Tél. : 01 45 02 49 00 Fax : 01 45 02 88 15  
SAS au capital de 1 000 000 € - RCS Paris B 434 159 018 - APE 6630Z - Agrément AMF GP 01 001  
www.kerenfinance.com

Ce document présente de façon synthétique les caractéristiques du fonds. Les statistiques de cette fiche sont calculées sur l'actif investi. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus complet.

Ce document présente de façon synthétique les caractéristiques du fonds. Les statistiques de cette fiche sont calculées sur l'actif investi. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus complet.