KEREN FINANCE

KEREN SELECT EUROPE

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS (FCP)

Document d’information périodique au 30/06/2026

SOMMAIRE

01	ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR	3
02	NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION	4
03	ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR	5
04	MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR	6
05	DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE	7
06	RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR DEVISE	8
07	RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE	9
08	RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR	10
09	VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE	11
10	COMMISSION DE PERFORMANCE	12
11	INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)	13
12	INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE	15
13	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS	16
14	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS	17
15	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE	18
16	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT	19
17	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS	20
18	INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	21
19	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	22
20	SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE	23

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l’état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	1 583 272,90
b) Avoirs bancaires	99 133,09
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	64 574,46
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	1 746 980,45
e) Passif	-33 578,57
f) Valeur nette d’inventaire	1 713 401,88

** Les montants sont signés*

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part en devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative en devise de la part
FR001400HNA7	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	105 689,71	1 104,996	95,65
FR001400HNB5	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	1 607 712,17	16 315,756	98,54

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	92,41	90,63
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	3,02	2,97

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Mouvements (en montant) Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	441 838,54	661 600,05
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	59 515,48	12 782,80
Mouvements intervenus au cours de la période	**Mouvements (en montant)**	
Acquisitions		501 354,02
Cessions		674 382,85

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR DEVISE

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage Actif net	Total des actifs
Euro	1 290 259,73	75,31	73,86
Livre sterling	216 251,42	12,62	12,38
Franc suisse	76 761,75	4,48	4,39
Total	**1 583 272,90**	**92,41**	**90,63**

RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage Actif net	Total des actifs
Logiciels et services informatiques	21,29	20,88
Boissons	10,40	10,20
Articles personnels	9,06	8,88
Médias	8,87	8,70
Services appui à industrie	6,18	6,06
Soins personnels pharmacies et épiceries	6,13	6,01
Distributeurs	4,80	4,71
Bâtiment et matériaux de construction	4,48	4,39
Matériel équipements destinés aux TI	4,08	4,00
Ingénierie Industrielle	3,99	3,91
Automobiles et équipementiers	3,45	3,38
Chimie	3,31	3,25
Agro-alimentaire	3,04	2,99
Investissement immobilier et services	2,23	2,19
Equipements et services médicaux	1,10	1,08
Total	**92,41**	**90,63**

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage Actif net	Total des actifs
France	37,30	36,58
Pays-Bas	13,26	13,00
Royaume-Uni	12,62	12,38
Allemagne	6,99	6,86
Italie	5,30	5,20
Espagne	4,80	4,71
Belgique	4,61	4,52
Suisse	4,48	4,39
Portugal	3,05	2,99
Total	**92,41**	**90,63**

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	**3,02**	**2,97**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	3,02	2,97
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Autres actifs	**0,00**	**0,00**
Total	**3,02**	**2,97**

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	30/06/2026
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance*	0,00
PART CAPI I	**30/06/2026**
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance*	0,00

**Par rapport à l'actif net moyen*

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**1 583 272,90**	**92,41**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**1 583 272,90**	**92,41**
Agro-alimentaire			52 173,88	3,04
JERONIMO MARTINS	EUR	3 113	52 173,88	3,04
Articles personnels			155 169,68	9,06
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	172	83 265,20	4,86
MONCLER	EUR	1 416	71 904,48	4,20
Automobiles et équipementiers			59 062,50	3,45
MICHELIN	EUR	1 750	59 062,50	3,45
Bâtiment et matériaux de construction			76 761,75	4,48
SIKA NOM.	CHF	425	76 761,75	4,48
Boissons			178 154,33	10,40
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 088	79 054,08	4,62
DIAGEO PLC	GBP	2 900	51 260,25	2,99
HEINEKEN	EUR	650	47 840,00	2,79
Chimie			56 801,00	3,31
IMCD	EUR	719	56 801,00	3,31
Distributeurs			82 239,04	4,80
INDITEX	EUR	1 492	82 239,04	4,80
Equipements et services médicaux			18 905,04	1,10
DIASORIN	EUR	279	18 905,04	1,10
Ingénierie Industrielle			68 292,96	3,99
AALBERTS	EUR	1 752	68 292,96	3,99
Investissement immobilier et services			38 155,66	2,23
RIGHTMOVE PLC	GBP	7 500	38 155,66	2,23
Logiciels et services informatiques			364 810,54	21,29
ALTEN	EUR	895	47 435,00	2,77
CAPGEMINI	EUR	774	68 081,04	3,97
EQUASENS	EUR	1 911	65 929,50	3,85
NEMETSCHEK	EUR	970	51 507,00	3,00
SAP	EUR	510	68 340,00	3,99
SOPRA STERIA GROUP	EUR	455	63 518,00	3,71
Matériel équipements destinés aux TI			69 923,00	4,08
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	245	69 923,00	4,08
Médias			151 968,66	8,87
PUBLICIS GROUPE	EUR	1 131	97 786,26	5,71
WOLTERS KLUWER	EUR	960	54 182,40	3,16
Services appui à industrie			105 810,13	6,18
INTERTEK GROUP	GBP	1 570	105 810,13	6,18
Soins personnels pharmacies et épiceries			105 044,73	6,13

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**51 807,00**	**3,02**
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	EUR	140	51 807,00	3,02
Total			**1 635 079,90**	**95,43**

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition en Euro (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	**1 635 079,90**
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	**0,00**
Autres actifs (+)	**111 900,55**
Autres passifs (-)	**-33 578,57**
Total = actif net	**1 713 401,88**