

K E R E N

F I N A N C E

KEREN SELECT EUROPE

FCP de droit Français

Information Périodique – Rapport au 30/06/2025

KEREN SELECT EUROPE

Sommaire

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

KEREN SELECT EUROPE

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	2 143 707,30
b) Avoirs bancaires	392 341,90
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	265 789,32
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	2 801 838,52
e) Passif	-572 468,86
f) Valeur nette d'inventaire	2 229 369,66

* Les montants sont signés

KEREN SELECT EUROPE

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 (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR001400HNA7	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	21 591,31	200,000	107,96
FR001400HNB5	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	2 207 778,35	20 050,000	110,11

KEREN SELECT EUROPE

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	96,16	76,51
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	0,00	0,00

KEREN SELECT EUROPE

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	1 833 927,64	1 897 654,95
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	0,00	0,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	1 833 927,64
Cessions	1 897 654,95

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

KEREN SELECT EUROPE

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

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	1 785 659,00	80,10	63,73
Livre sterling	271 641,29	12,18	9,70
Franc suisse	86 407,01	3,88	3,08
Total	2 143 707,30	96,16	76,51

KEREN SELECT EUROPE

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Logiciels et services informatiques	28,35	22,56
Boissons	7,86	6,25
Ingénierie Industrielle	7,01	5,58
Equipements et services médicaux	6,92	5,50
Matériel équipements destinés aux TI	6,25	4,98
Services appui à industrie	6,15	4,89
Articles personnels	5,92	4,71
Médias	3,99	3,18
Soins personnels pharmacies et épiceries	3,97	3,16
Bâtiment et matériaux de construction	3,88	3,08
Chimie	3,83	3,05
Investissement immobilier et services	3,09	2,46
Commerce alimentaire et Pharmacie	3,00	2,39
Logiciel / Services informatiques	2,98	2,37
Distributeurs	2,96	2,35
Total	96,16	76,51

KEREN SELECT EUROPE

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	41,61	33,11
Italie	12,43	9,89
Royaume-Uni	12,18	9,70
Pays-Bas	7,82	6,22
Allemagne	5,42	4,32
Suisse	3,88	3,08
Belgique	3,84	3,05
Finlande	3,02	2,40
Portugal	3,00	2,39
Espagne	2,96	2,35
Total	96,16	76,51

KEREN SELECT EUROPE

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

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	0,00	0,00
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
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	0,00	0,00

KEREN SELECT EUROPE

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance*	0,00

PART CAPI I	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance*	0,00

*Par rapport à l'actif net moyen

KEREN SELECT EUROPE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			2 143 707,30	96,16
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 143 707,30	96,16
Articles personnels			131 911,44	5,92
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	197	87 586,20	3,93
MONCLER	EUR	916	44 325,24	1,99
Bâtiment et matériaux de construction			86 407,01	3,88
SIKA NOM.	CHF	375	86 407,01	3,88
Boissons			175 202,39	7,86
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 468	85 496,32	3,84
DIAGEO	GBP	2 900	61 764,67	2,77
REMY COINTREAU	EUR	645	27 941,40	1,25
Chimie			85 423,45	3,83
IMCD	EUR	749	85 423,45	3,83
Commerce alimentaire et Pharmacie			66 867,24	3,00
JERONIMO MARTINS	EUR	3 113	66 867,24	3,00
Distributeurs			65 916,56	2,96
INDITEX	EUR	1 492	65 916,56	2,96
Equipements et services médicaux			154 178,64	6,92
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	1 232	70 224,00	3,15
DIASORIN	EUR	924	83 954,64	3,77
Ingénierie Industrielle			156 268,20	7,01
AALBERTS	EUR	2 893	88 988,68	3,99
KONE CL.B	EUR	1 204	67 279,52	3,02
Investissement immobilier et services			68 910,28	3,09
RIGHTMOVE	GBP	7 500	68 910,28	3,09
Logiciel / Services informatiques			66 411,12	2,98
COMPUTACENTER PLC	GBP	2 375	66 411,12	2,98
Logiciels et services informatiques			632 122,39	28,35
ALTEN	EUR	420	31 269,00	1,40
BECHTLE	EUR	1 274	50 679,72	2,27
CAPGEMINI	EUR	784	113 719,20	5,10
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 134	65 577,82	2,94
EQUASENS	EUR	2 321	113 496,90	5,09
REPLY	EUR	495	72 567,00	3,26
SESA	EUR	885	76 242,75	3,42
SOPRA STERIA GROUP	EUR	525	108 570,00	4,87
Matériel équipements destinés aux TI			139 378,00	6,25
LEGRAND	EUR	1 228	139 378,00	6,25
Médias			89 078,08	3,99
PUBLICIS GROUPE	EUR	931	89 078,08	3,99
Services appui à industrie			137 036,10	6,15
INTERTEK GROUP	GBP	1 350	74 555,22	3,35
TELEPERFORMANCE	EUR	759	62 480,88	2,80

KEREN SELECT EUROPE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Soins personnels pharmacies et épiceries			88 596,40	3,97
L'OREAL	EUR	244	88 596,40	3,97
Total			2 143 707,30	96,16

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

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.

KEREN SELECT EUROPE

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 143 707,30
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 (+)	658 131,22
Autres passifs (-)	-572 468,86
Total = actif net	2 229 369,66