

K E R E N

F I N A N C E

SICAV KEREN

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE DE DROIT FRANÇAIS

K E R E N

F I N A N C E

KEREN PATRIMOINE

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2021

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	297 179 678,91
b) Avoirs bancaires	10 326 577,32
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	20 727 278,31
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	328 233 534,54
e) Passif	-6 780 245,49
f) Valeur nette d'inventaire	321 453 289,05

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 KEREN PATRIM.C 3D	Capitalisable	309 026 848,13	145 285,727	2 127,03
C2 KEREN PATRIM.N 3D	Capitalisable	3 663 487,79	1 694,502	2 161,98
I1 KEREN PATRIM.I 3D	Capitalisable	8 762 953,13	6 911,292	1 267,92

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	90,50	88,63
b) Les titres financiers éligibles et des 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) Les titres financiers éligibles et des 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	1,95	1,91
d) Les 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) Les autres actifs	6,17	6,04

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
CMA CGM 5,25%25	EUR	20 338 323,11	6,30	6,21
MOBILUX 0% PERP	EUR	14 332 635,59	4,46	4,37
PICARD GROUPE TV23	EUR	10 474 385,62	3,26	3,19
SARFIN 5,75% 0227	EUR	9 981 493,38	3,11	3,04
TELEPERFORMANCE	EUR	8 797 110,00	2,74	2,68
AIR LIQUIDE	EUR	7 899 810,00	2,46	2,41
NORDEX SE IHS 18/2	EUR	7 762 480,77	2,41	2,36
L'OREAL	EUR	7 459 630,00	2,32	2,27
LOXAM 6%150425	EUR	7 392 720,87	2,30	2,25
PAPREC HOLDIN 4%25	EUR	7 099 272,46	2,21	2,16
PARTS EURO 6,5%25	EUR	6 755 017,36	2,10	2,06
ERAMET 5,875%25	EUR	6 754 969,81	2,10	2,06
HLD EUROPE 4,75%22	EUR	6 123 229,16	1,90	1,87
TEREOS F 4,125%-23	EUR	6 093 529,31	1,90	1,86
CASINO G 6,625%26	EUR	5 743 265,20	1,79	1,75
STELLANTIS	EUR	5 507 820,00	1,71	1,68
ALTICE FR HL 8%27	EUR	5 237 157,33	1,63	1,60
LVMH MOET VUITTON	EUR	5 058 945,00	1,57	1,54
BNP PARIBAS ACT.A	EUR	4 758 300,00	1,48	1,45
ERAMET 4,196%24	EUR	4 754 731,05	1,48	1,45
FONCIERE4,5%25EMTN	EUR	4 706 105,86	1,46	1,43
SAP	EUR	4 397 080,00	1,37	1,34
TAP 5,625%021224	EUR	4 242 976,88	1,32	1,29
AIRBUS	EUR	4 169 084,24	1,30	1,27
COTY 4%150423	EUR	4 072 405,55	1,27	1,24
STMICROELECTRONICS	EUR	3 749 112,50	1,17	1,14
EDF	EUR	3 524 209,92	1,10	1,07
ALSTOM REGROUPT	EUR	3 429 219,03	1,07	1,04
VALEO	EUR	2 879 495,00	0,90	0,88
KAEFER NTS.18/24RE	EUR	2 835 784,35	0,88	0,86
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 786 280,00	0,87	0,85
AMADEUS IT GRP A	EUR	2 669 400,00	0,83	0,81
B.F.C.M. TV05	EUR	2 531 711,29	0,79	0,77
ARCELORMITTAL	EUR	2 455 750,00	0,76	0,75
BE SEMICONDUCTOR	EUR	2 396 590,00	0,75	0,73
UNIBAIL-RODAM.UNIT	EUR	2 379 474,00	0,74	0,72
NEMETSCHEK	EUR	2 322 720,00	0,72	0,71
ERAMET 5,1%280526	EUR	2 200 065,95	0,68	0,67
FNAC DARTY	EUR	2 197 125,00	0,68	0,67
EDP RENOVAVEIS	EUR	2 188 480,00	0,68	0,67
HOLCIM	EUR	2 070 500,00	0,64	0,63
MAISONS 0,125%23CV	EUR	2 047 496,00	0,64	0,62
FABRIC BC TV301124	EUR	2 012 552,88	0,63	0,61
SOCIETE GENERALE	EUR	1 988 800,00	0,62	0,61
LABORAT EIMER 5%29	EUR	1 978 415,11	0,62	0,60

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
PICARD BOND 5,5%24	EUR	1 949 937,28	0,61	0,59
WEBUILD 5,875%1225	EUR	1 823 921,31	0,57	0,56
CMA CGM 7,5%150126	EUR	1 750 187,50	0,54	0,53
MAXEDA D 5,875%26	EUR	1 709 994,97	0,53	0,52
CENTUR B 5,875%26	EUR	1 593 980,83	0,50	0,49
ACCENTRO 3,625%23	EUR	1 569 902,72	0,49	0,48
CASINO TV14-0324	EUR	1 549 677,37	0,48	0,47
FIELDLINK 16/21 CV	EUR	1 520 451,89	0,47	0,46
FINNAIR TVPERP.	EUR	1 501 081,68	0,47	0,46
SGL CARBON WA 18/2	EUR	1 486 332,39	0,46	0,45
VERIMATR.6%0622 CV	EUR	1 310 613,49	0,41	0,40
ALPHAPRIM 4,5%23	EUR	1 274 828,77	0,40	0,39
ILIAD	EUR	1 172 300,00	0,36	0,36
BANIJAY 6,5% 26	EUR	1 114 931,62	0,35	0,34
UMICORE	EUR	1 085 414,00	0,34	0,33
NEOEN	EUR	1 060 640,00	0,33	0,32
CGG 7,75 % 2027	EUR	1 057 350,28	0,33	0,32
HLD EUROPE 4%23	EUR	1 046 666,67	0,33	0,32
NEXANS	EUR	1 037 475,00	0,32	0,32
UNILABS SU 5,75%25	EUR	1 025 036,94	0,32	0,31
INTL. C. A 0,5%23	EUR	978 852,60	0,30	0,30
INT.C.AIR 0,625%22	EUR	972 971,25	0,30	0,30
BFCM TV04 EMTN	EUR	954 882,25	0,30	0,29
VERISURE 5,25%29	EUR	842 516,67	0,26	0,26
TEREOS FIN 7,5%25	EUR	759 448,67	0,24	0,23
ABENGOA 1,5%24 IDX	EUR	9 929,34	0,00	0,00
ABENGOA 2 1,5%24	EUR	1 730,02	0,00	0,00
ABENGOA CL.B	EUR	0,58	0,00	0,00
PROXIMAN.4,20%12CV	EUR	0,00	0,00	0,00
YMAGIS SA 3% 24	EUR	0,00	0,00	0,00
YMAGIS TV25	EUR	0,00	0,00	0,00
YMAGIS TV22	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	262 716 715,67	81,73	80,04
AM PRESIDENT 8%24	USD	9 854 635,17	3,07	3,00
TIZIR 9,5%190722	USD	9 003 420,01	2,80	2,74
APPLE	USD	4 042 502,95	1,26	1,23
ALTICE FR HLDG 28	USD	3 250 517,37	1,01	0,99
FREEPORT MCMORAN	USD	2 221 968,29	0,69	0,68
TOTAL	USD	28 373 043,79	8,83	8,64
BURBERRY GROUP	GBP	2 024 568,65	0,63	0,62
EASYJET	GBP	1 904 029,68	0,59	0,58
TOTAL	GBP	3 928 598,33	1,22	1,20
NOVOZYMES B	DKK	2 161 321,12	0,67	0,66
TOTAL	DKK	2 161 321,12	0,67	0,66
TOTAL		297 179 678,91	92,45	90,54

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Finance générale ancien code ICB	17,36	17,04
Transport industriel ancien code ICB	6,87	6,73
Produits à usage domestique ancien code ICB	5,79	5,67
Métaux industriels ancien code ICB	5,72	5,60
Services de soutien aux entreprises ancien code ICB	5,04	4,93
Automobiles et équipementiers ancien code ICB	4,71	4,61
Autres secteurs économiques	46,96	45,96
TOTAL	92,45	90,54

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	52,71	51,62
ALLEMAGNE	6,34	6,21
ETATS UNIS AMERIQUE	6,28	6,15
AUTRES PAYS	27,12	26,56
TOTAL	92,45	90,54

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	6,17	6,04
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	6,17	6,04
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	6,17	6,04

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	128 191 421,63
Cessions	197 868 406,77

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						101 795 154,96	31,67
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						101 795 154,96	31,67
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						101 795 154,96	31,67
TOTAL BELGIQUE						1 085 414,00	0,34
BE0974320526 UMICORE			EUR	21 076		1 085 414,00	0,34
TOTAL SUISSE						2 070 500,00	0,64
CH0012214059 HOLCIM			EUR	41 000		2 070 500,00	0,64
TOTAL ALLEMAGNE						6 719 800,00	2,09
DE0006452907 NEMETSCHEK			EUR	36 000		2 322 720,00	0,72
DE0007164600 SAP			EUR	37 000		4 397 080,00	1,37
TOTAL DANEMARK						2 161 321,12	0,67
DK0060336014 NOVOZYMES B			DKK	34 000		2 161 321,12	0,67
TOTAL ESPAGNE						4 857 880,58	1,51
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	94		0,58	0,00
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A			EUR	45 000		2 669 400,00	0,83
ES0127797019 EDP RENOVAVEIS			EUR	112 000		2 188 480,00	0,68
TOTAL FRANCE						56 428 812,95	17,57
FR0000044448 NEXANS			EUR	13 500		1 037 475,00	0,32
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	25 700		8 797 110,00	2,75
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	53 500		7 899 810,00	2,46
FR0000120321 L'OREAL			EUR	19 850		7 459 630,00	2,32
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	7 650		5 058 945,00	1,57
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	21 000		2 786 280,00	0,87
FR0000130809 SOCIETE GENERALE			EUR	80 000		1 988 800,00	0,62
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	90 000		4 758 300,00	1,48
FR0004035913 ILIAD			EUR	9 500		1 172 300,00	0,36
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	80 517		3 429 219,03	1,07

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010242511 EDF			EUR	305 921		3 524 209,92	1,10
FR0011476928 FNAC DARTY			EUR	40 500		2 197 125,00	0,68
FR0011675362 NEOEN			EUR	28 000		1 060 640,00	0,33
FR0013176526 VALEO			EUR	113 500		2 879 495,00	0,90
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			EUR	32 600		2 379 474,00	0,74
UNIT							
TOTAL ROYAUME UNI						3 928 598,33	1,22
GB0031743007 BURBERRY GROUP			GBP	84 000		2 024 568,65	0,63
GB00B7KR2P84 EASYJET			GBP	182 400		1 904 029,68	0,59
TOTAL LUXEMBOURG						2 455 750,00	0,76
LU1598757687 ARCELORMITTAL			EUR	95 000		2 455 750,00	0,76
TOTAL PAYS-BAS						15 822 606,74	4,92
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	122 500		3 749 112,50	1,17
NL0000235190 AIRBUS			EUR	38 446		4 169 084,24	1,30
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR			EUR	33 500		2 396 590,00	0,75
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	333 000		5 507 820,00	1,70
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						6 264 471,24	1,95
US0378331005 APPLE			USD	35 000		4 042 502,95	1,26
US35671D8570 FREEPORT-MCMORAN			USD	71 000		2 221 968,29	0,69
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						195 384 523,95	60,78
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						195 384 523,95	60,78
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						170 511 790,16	53,05
TOTAL BELGIQUE						9 981 493,38	3,11
BE6318634548 SARFIN 5,75% 0227	21/02/2020	21/02/2027	EUR	9 773	5,75	9 981 493,38	3,11
TOTAL ALLEMAGNE						12 168 167,84	3,79
DE000A254YS5 ACCENTRO REALES 3,625%20-0223	13/02/2020	13/02/2023	EUR	1 600	3,625	1 569 902,72	0,49
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5%18-24	24/07/2018	10/01/2024	EUR	2 720	5,50	2 835 784,35	0,88
XS1713474168 NORDEX 6,5%18-010223	02/02/2018	01/02/2023	EUR	7 400	6,50	7 762 480,77	2,42
TOTAL ESPAGNE						978 852,60	0,30
XS2020580945 INTL. C. AIR GP 0,5%19-040723	04/07/2019	04/07/2023	EUR	10	0,50	978 852,60	0,30
TOTAL FINLANDE						1 501 081,68	0,47

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FI4000441860 FINNAIR TV20-PERP.	03/09/2020	31/12/2050	EUR	65		1 501 081,68	0,47
TOTAL FRANCE						94 105 798,52	29,28
FR0011926252 ERAMET 5,1%14-280526	28/05/2014	28/05/2026	EUR	23	5,10	2 200 065,95	0,68
FR0013183571 TEREOS FIN 4,125%16-160623	16/06/2016	16/06/2023	EUR	60	4,125	6 093 529,31	1,90
FR0013284643 ERAMET 4,196%17-280224	28/09/2017	28/02/2024	EUR	47	4,196	4 754 731,05	1,48
FR0013327822 ALPHAPRIM 4,5%18-130423	13/04/2018	13/04/2023	EUR	1 250	4,50	1 274 828,77	0,40
FR0013433992 FONCIERE 4,5%19-180725 EMTN	18/07/2019	18/07/2025	EUR	4 448	4,50	4 706 105,86	1,46
FR0013461274 ERAMET 5,875%19-210525	21/11/2019	21/05/2025	EUR	66	5,875	6 754 969,81	2,10
XS1590067432 LOXAM 6%17-150425	04/04/2017	15/04/2025	EUR	7 153	6,00	7 392 720,87	2,30
XS1703065620 CMA CGM 5,25%17-150125	24/10/2017	15/01/2025	EUR	19 650	5,25	20 338 323,11	6,32
XS1794209459 PAPREC HOLDING 4%18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR	6 867	4,00	7 099 272,46	2,21
XS2112335752 BANIJAY GROUP 6,5% 01032026	11/02/2020	01/03/2026	EUR	1 055	6,50	1 114 931,62	0,35
XS2205088896 PARTS EUROPE 6,5%20-160725	17/07/2020	16/07/2025	EUR	6 250	6,50	6 755 017,36	2,10
XS2242188261 CMA CGM 7,5%20-150126	21/10/2020	15/01/2026	EUR	1 500	7,50	1 750 187,50	0,54
XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025	23/10/2020	30/10/2025	EUR	700	7,50	759 448,67	0,24
XS2276596538 CASINO GUICHARD PE 6,625%20-26	22/12/2020	15/01/2026	EUR	5 250	6,625	5 743 265,20	1,79
XS2294187690 LABORAT EIMER 5% 01022029	09/02/2021	01/02/2029	EUR	1 900	5,00	1 978 415,11	0,62
XS2324372270 CGG 7,75 % 2027	01/04/2021	01/04/2027	EUR	1 000	7,75	1 057 350,28	0,33
XS2357737910 MOBILUX 0% PERP	29/06/2021	31/12/2050	EUR	14 300	4,25	14 332 635,59	4,46
TOTAL ROYAUME UNI						9 003 420,01	2,80
NO0010801095 TIZIR 9,5%17-190722	19/07/2017	19/07/2022	USD	10 017 646	9,50	9 003 420,01	2,80
TOTAL ITALIE						3 417 902,14	1,06
XS2241097687 CENTUR BIDCO 5,875%20-300926	08/10/2020	30/09/2026	EUR	1 500	5,875	1 593 980,83	0,50
XS2271356201 WEBUILD 5,875%15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	1 600	5,875	1 823 921,31	0,56
TOTAL LUXEMBOURG						17 607 507,81	5,48
USL01801AA41 ALTICE FR HLDG 20-150228	18/03/2020	15/02/2028	USD	3 786	6,00	3 250 517,37	1,01
XS1535055195 HLD EUROPE 4,75%16-191222	19/12/2016	19/12/2022	EUR	58	4,75	6 123 229,16	1,90
XS1713474754 PICARD BONDCO 5,5%17-301124	14/12/2017	30/11/2024	EUR	1 900	5,50	1 949 937,28	0,61
XS1764706310 HLD EUROPE 4%18-191223	06/02/2018	19/12/2023	EUR	10	4,00	1 046 666,67	0,33
XS2138128314 ALTICE FR HLDG 8%20-150527	26/03/2020	15/05/2027	EUR	4 800	8,00	5 237 157,33	1,63

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL PAYS-BAS						1 709 994,97	0,53
XS2232108568 MAXEDA DIY HDG 5,875%20-011026	24/09/2020	01/10/2026	EUR	1 637	5,875	1 709 994,97	0,53
TOTAL PORTUGAL						4 242 976,88	1,32
PTTAPDOM0005 TAP 5,625%19-021224	02/12/2019	02/12/2024	EUR	51	5,625	4 242 976,88	1,32
TOTAL SUEDE						1 867 553,61	0,58
XS1602515733 UNILABS SUBHOLD 5,75%17-150525	05/05/2017	15/05/2025	EUR	1 000	5,75	1 025 036,94	0,32
XS2287912450 VERISURE MID 5,25%21-150229	25/01/2021	15/02/2029	EUR	800	5,25	842 516,67	0,26
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						13 927 040,72	4,33
US029103AD00 AM PRESIDENT COS 8%94-150124	12/01/1994	15/01/2024	USD	10 250	8,00	9 854 635,17	3,06
XS1801786275 COTY 4%18-150423	05/04/2018	15/04/2023	EUR	4 060	4,00	4 072 405,55	1,27
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						12 486 938,50	3,88
TOTAL FRANCE						10 474 385,62	3,25
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14/12/2017	30/11/2023	EUR	10 471		10 474 385,62	3,25
TOTAL ITALIE						2 012 552,88	0,63
XS1816220328 FABRIC BC TV18-301124	11/05/2018	30/11/2024	EUR	2 000		2 012 552,88	0,63
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						7 339 595,04	2,28
TOTAL BELGIQUE						1 520 451,89	0,47
BE6291563466 FIELDLINK 3,75%16-221221 CONV	22/12/2016	22/12/2021	EUR	15	3,75	1 520 451,89	0,47
TOTAL ALLEMAGNE						1 486 332,39	0,46
DE000A2G8VX7 SGL CARBON 3%18-200923	20/09/2018	20/09/2023	EUR	15	3,00	1 486 332,39	0,46
TOTAL ESPAGNE						974 701,27	0,30
XS1322536506 INTL. C. AIR 0,625%15-171122	17/11/2015	17/11/2022	EUR	10	0,625	972 971,25	0,30
XS1978209002 ABENGOA 2 1,5%19-261024	26/04/2019	26/10/2024	EUR	385 306		1 730,02	0,00
TOTAL FRANCE						3 358 109,49	1,05
FR0010500199 PROXIMANIA 4,20%07-130712 CV	10/07/2007	13/07/2012	EUR	3		0,00	0,00
FR0013265527 VERIMATRIX 6%17-290622 CV	29/06/2017	29/06/2022	EUR	342 913	6,00	1 310 613,49	0,41
FR0013300381 MAISONS MONDE0,125%17-061223CV	06/12/2017	06/12/2023	EUR	44 000	0,125	2 047 496,00	0,64
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 559 606,71	0,49
TOTAL ESPAGNE						9 929,34	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1978210273 ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	26/04/2019	26/10/2024	EUR	385 306		9 929,34	0,00
TOTAL FRANCE						1 549 677,37	0,49
FR0011765825 CASINO GUI.TV14-070324 EMTN	07/03/2014	07/03/2024	EUR	15	4,498	1 549 677,37	0,49
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						3 486 593,54	1,08
TOTAL FRANCE						3 486 593,54	1,08
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	1 000		954 882,25	0,30
XS0212581564 B.F.C.M. TV05 PERP. EMTN	25/02/2005	31/12/2050	EUR	2 650		2 531 711,29	0,78
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						0,00	0,00
TOTAL FRANCE						0,00	0,00
FR0013484789 YMAGIS SA 3% 30092024	31/03/2020	30/09/2024	EUR	817	3,00	0,00	0,00
FR0013499654 YMAGIS TV20-300925	31/03/2020	30/09/2024	EUR	1 096 943		0,00	0,00
FR0013499688 YMAGIS SA TV 30092022	31/03/2020	30/09/2022	EUR	382 823		0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC						19 841 529,49	6,17
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						19 841 529,49	6,17
TOTAL FRANCE						18 823 050,79	5,85
FR0010700401 KEREN CORPORATE I SI.3DEC			EUR	29 000		6 154 090,00	1,91
FR0011274992 KEREN ESSENTIELS I SI.3DEC			EUR	11 800		3 823 672,00	1,19
FR0011678093 DELUBAC OBLIGATIONS I FCP 2DEC			EUR	173,59		2 034 014,79	0,63
FR0011933019 CONTINUO PART C FCP			EUR	6 025		1 308 268,50	0,41
FR0012413268 KEREN FLEXIMMO I SI.3DEC			EUR	752,199		953 502,50	0,30
FR0013420510 KEREN DIAPASON I FCP 3DEC			EUR	1 300		1 397 123,00	0,43
FR0013441847 KEREN HAUT REN.2025 I FCP 3DEC			EUR	11 000		1 152 580,00	0,36
FR0014000W53 KEREN CREDIT ISR EB FCP 3DEC			EUR	20 000		1 999 800,00	0,62
TOTAL IRLANDE						1 018 478,70	0,32
IE00BMW2TP52 LAZARD GLB.CONV.REC.SIC EUR 3D			EUR	9 000		1 018 478,70	0,32
TOTAL Contrats financiers						260 400,00	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels						260 400,00	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						260 400,00	0,08
OESXU1P00005 OESX/0921/PUT /3,600			EUR	-1 200		-336 000,00	-0,10

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
OESXU1P00006 OESX/0921/PUT /3,800			EUR	1 200		596 400,00	0,18

KEREN PATRIMOINE

Securities Financing Transactions Regulation **30/06/2021**

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés					
% des actifs pouvant être prêtés					

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant					
% de l'actif net total					

10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement (volume de garanties au titre des transactions en cours)

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1.Nom					
Montant					
Domicile					
2.Nom					
Montant					
Domicile					
3.Nom					
Montant					
Domicile					
4.Nom					
Montant					
Domicile					
5.Nom					
Montant					
Domicile					
6.Nom					
Montant					
Domicile					
7.Nom					
Montant					
Domicile					
8.Nom					
Montant					

Domicile				
9.Nom				
Montant				
Domicile				
10.Nom				
Montant				
Domicile				

Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidités					
Instruments de dette					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Actions					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Monnaie de la garantie					
Pays de l'émetteur de la garantie					

Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux					
Trois parties					

Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)		
Montant utilisé (%)		
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS		

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés	
Comptes groupés	
Autres comptes	

Données sur les revenus ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Montant			7 510,88		
	en % du revenus			100,00		
Gestionnaire	Montant					
	en % du revenus					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant					
	en % du revenus					

Données sur les coûts ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Swaps de performance
OPC						
	Montant			-220,00		
Gestionnaire						
	Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)						
	Montant					

K E R E N

F I N A N C E

KEREN CORPORATE

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2021

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	108 887 899,62
b) Avoirs bancaires	8 871 621,90
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	5 447 477,63
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	123 206 999,15
e) Passif	-2 378 492,95
f) Valeur nette d'inventaire	120 828 506,20

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 KEREN CORPOR.C 3D	Capitalisable	77 305 312,30	398 801,484	193,84
C2 KEREN CORPOR.I 3D	Capitalisable	30 332 165,07	142 937,669	212,21
C3 KER.COR.P.N FCP3D	Capitalisable	2 946 368,58	14 992,237	196,53
D1 KEREN COR.D FCP 3D	Distribuable	136 057,47	1 496,123	90,94
D2 KEREN CORPOR.ND 3D	Distribuable	10 108 602,78	110 910,00	91,14

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	90,12	88,38
b) Les titres financiers éligibles et des 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) Les titres financiers éligibles et des 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) Les 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) Les autres actifs	3,30	3,24

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
TAP 5,625%021224	EUR	5 407 715,63	4,47	4,35
MOBILUX 0% PERP	EUR	4 309 813,50	3,57	3,50
SPCM 2%010226	EUR	4 086 795,84	3,38	3,32
MATTERHO 3,125%26	EUR	4 057 112,78	3,36	3,29
HLD EUROPE 4,75%22	EUR	3 695 052,08	3,06	3,00
SPCM 2,625%010229	EUR	3 606 922,42	2,99	2,93
ELIS 0%23 OCEANE	EUR	3 438 600,00	2,85	2,79
MAISONS 0,125%23CV	EUR	3 257 380,00	2,70	2,64
CMA CGM 5,25%25	EUR	3 105 087,50	2,57	2,52
LENZING 5,75% PP	EUR	2 747 823,97	2,27	2,23
SARFIN 5,75% 0227	EUR	2 553 334,03	2,11	2,07
PICARD GROUPE TV23	EUR	2 500 808,33	2,07	2,03
CASINO TV14-0324	EUR	2 376 171,97	1,97	1,93
ALTICE FR HL 8%27	EUR	2 182 148,89	1,81	1,77
EIRCOM FIN 3,5%26	EUR	2 164 489,83	1,79	1,76
FONCIERE4,5%25EMTN	EUR	2 116 054,79	1,75	1,72
PAPREC HOLDIN 4%25	EUR	2 067 648,89	1,71	1,68
INDRA 1,25%1023 CV	EUR	2 018 134,32	1,67	1,64
ALTICE FR HL4%0228	EUR	1 955 664,44	1,62	1,59
BFCM TV04 EMTN	EUR	1 909 764,50	1,58	1,55
NASSA TOP 2,875%24	EUR	1 879 392,25	1,56	1,53
LAGARDERE 1,625%24	EUR	1 808 297,51	1,50	1,47
PARTS EUR.TV010522	EUR	1 785 680,96	1,48	1,45
TDC 3,75%020322	EUR	1 676 275,72	1,39	1,36
MOTION FINCO 7%25	EUR	1 604 053,33	1,33	1,30
CASINO GP.4.561%23	EUR	1 588 865,26	1,31	1,29
VERIMATR.6%0622 CV	EUR	1 536 994,37	1,27	1,25
NEXI 1,75%311024	EUR	1 331 101,05	1,10	1,08
TELECOM 1,125%22CV	EUR	1 308 418,70	1,08	1,06
CRED.AGRIC.3%15-25	EUR	1 206 659,11	1,00	0,98
ONTEX GP 150626	EUR	1 200 000,00	0,99	0,97
AXA TV03 PERPETUEL	EUR	1 084 173,00	0,90	0,88
PARTS EURO 6,5%25	EUR	1 080 802,78	0,89	0,88
INT.C.AIR 0,625%22	EUR	1 070 268,38	0,89	0,87
VERTICAL 4,375%27	EUR	1 066 825,14	0,88	0,87
CENTUR B 5,875%26	EUR	1 062 653,89	0,88	0,86
VODAFONE GROU TV79	EUR	1 058 217,67	0,88	0,86
ILIAD 2,375%170626	EUR	1 028 746,03	0,85	0,83
WEBUILD 5,875%1225	EUR	1 025 955,74	0,85	0,83
ALPHAPRIM 4,5%23	EUR	1 019 863,01	0,84	0,83
ALTICE F 4,125%29	EUR	1 017 060,42	0,84	0,83
VERISURE 3,25% 27	EUR	1 016 993,61	0,84	0,83
CRED.LOGEMT PERP.	EUR	978 598,44	0,81	0,79
B.F.C.M. TV05	EUR	955 362,75	0,79	0,78
INFINEON T TVPERP.	EUR	953 825,92	0,79	0,77

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
MAPFRE S.A. 17-47	EUR	938 533,81	0,78	0,76
SPIE 2.625%180626	EUR	935 565,16	0,77	0,76
EDREAMS OD 5,5%23	EUR	862 304,69	0,71	0,70
FAURECIA 2,375%27	EUR	821 081,22	0,68	0,67
UNILABS SU 5,75%25	EUR	820 029,56	0,68	0,67
FABRIC BC TV301124	EUR	805 021,15	0,67	0,65
ALLI UNI 3,625%28	EUR	749 042,50	0,62	0,61
PAPREC HOLDIN TV25	EUR	745 597,08	0,62	0,61
FAURECIA 2,625%25	EUR	710 912,71	0,59	0,58
GRUPO ANTO. 3,5%28	EUR	699 345,73	0,58	0,57
IPSOS 2,875%210925	EUR	656 405,92	0,54	0,53
MONDIALE PERP.TSR	EUR	638 903,63	0,53	0,52
COTY 3,875%150426	EUR	604 723,33	0,50	0,49
FINNAIR TVPERP.	EUR	577 339,11	0,48	0,47
KAPLA HLD TV151226	EUR	574 372,64	0,48	0,47
CGG 7,75 % 2027	EUR	528 675,14	0,44	0,43
KAEFER NTS.18/24RE	EUR	521 283,89	0,43	0,42
AMS 0%050325 CV	EUR	516 840,00	0,43	0,42
LOXAM 6%150425	EUR	516 756,67	0,43	0,42
DUFYR ONE 2,5%24	EUR	501 308,61	0,41	0,41
ACCENTRO 3,625%23	EUR	392 475,68	0,32	0,32
CASINO GP TV PERP	EUR	379 747,11	0,31	0,31
JACCAR HOLD. TV21	EUR	36 972,96	0,03	0,03
ABENGOA 1,5%24 IDX	EUR	5 378,38	0,00	0,00
ABENGOA 2 1,5%24	EUR	937,09	0,00	0,00
PROXIMAN.4,20%12CV	EUR	0,00	0,00	0,00
YMAGIS SA 3% 24	EUR	0,00	0,00	0,00
YMAGIS TV25	EUR	0,00	0,00	0,00
YMAGIS TV22	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	105 441 162,52	87,27	85,58
TIZIR 9,5%190722	USD	2 484 796,26	2,05	2,02
AM PRESIDENT 8%24	USD	961 427,82	0,80	0,78
ABENEWCO 2 17/49	USD	513,02	0,00	0,00
TOTAL	USD	3 446 737,10	2,85	2,80
TOTAL		108 887 899,62	90,12	88,38

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Finance générale ancien code ICB	26,01	25,49
Voyage et Loisirs ancien code ICB	6,55	6,43
Services de soutien aux entreprises ancien code ICB	5,77	5,66
Téléphonie mobile ancien code ICB	5,14	5,04
Automobiles et équipementiers ancien code ICB	4,22	4,14
Banques ancien code ICB	4,18	4,10
Autres secteurs économiques	35,93	35,24
TOTAL	87,80	86,10

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	45,99	45,10
LUXEMBOURG	11,91	11,68
ITALIE	4,58	4,49
AUTRES PAYS	27,64	27,11
TOTAL	90,12	88,38

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	3,30	3,24
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	3,30	3,24
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	3,30	3,24

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	42 788 856,04
Cessions	66 255 830,90

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant unitaire en EUR			
		Quote-part du résultat	Quote-part des plus-values nettes	Total unitaire	Crédit d'impôt
Dividendes versés					
26/02/2021	D1 PART DIST D	3,03	0,00	3,03	0,00
	D2 PART DIST ND	3,40	0,00	3,40	0,00
Dividendes à verser					
	D1 PART DIST D	0,00	0,00	0,00	0,00
	D2 PART DIST ND	0,00	0,00	0,00	0,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						108 887 899,62	90,12
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						108 887 386,60	90,12
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						76 170 984,99	63,04
TOTAL AUTRICHE						2 747 823,97	2,27
XS2250987356 LENZING AG HYBRID PNC5 5,75% PP	07/12/2020	31/12/2050	EUR	25		2 747 823,97	2,27
TOTAL BELGIQUE						2 553 334,03	2,11
BE6318634548 SARFIN 5,75% 0227	21/02/2020	21/02/2027	EUR	2 500	5,75	2 553 334,03	2,11
TOTAL ALLEMAGNE						2 934 410,63	2,43
DE000A254YS5 ACCENTRO REALES 3,625%20-0223	13/02/2020	13/02/2023	EUR	400	3,625	392 475,68	0,32
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5%18-24	24/07/2018	10/01/2024	EUR	500	5,50	521 283,89	0,43
XS2056730323 INFINEON TECHNOLOG TV19-PERP.	30/09/2019	31/12/2050	EUR	9		953 825,92	0,79
XS2199597456 VERTICAL MIDCO 4,375%20-150727	15/07/2020	15/07/2027	EUR	1 000	4,375	1 066 825,14	0,89
TOTAL DANEMARK						1 676 275,72	1,39
XS0752467497 TDC 3,75%12-020322	02/03/2012	02/03/2022	EUR	1 600	5,00	1 676 275,72	1,39
TOTAL ESPAGNE						699 345,73	0,58
XS2355632584 Grupo Antolin 3,5% 300428	29/06/2021	30/04/2028	EUR	700	3,50	699 345,73	0,58
TOTAL FINLANDE						577 339,11	0,48
FI4000441860 FINNAIR TV20-PERP.	03/09/2020	31/12/2050	EUR	25		577 339,11	0,48
TOTAL FRANCE						30 616 489,51	25,33
BE6329443962 ONTEX GP 150626	29/06/2021	15/06/2026	EUR	1 200	3,50	1 200 000,00	0,99
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	18	1,625	1 808 297,51	1,50
FR0013327822 ALPHAPRIM 4,5%18-130423	13/04/2018	13/04/2023	EUR	1 000	4,50	1 019 863,01	0,84
FR0013367174 IPSOS 2,875%18-210925	21/09/2018	21/09/2025	EUR	6	2,875	656 405,92	0,54
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	9	2,625	935 565,16	0,77
FR0013433992 FONCIERE 4,5%19-180725 EMTN	18/07/2019	18/07/2025	EUR	2 000	4,50	2 116 054,79	1,75
FR0013518420 ILIAD 2,375%20-170626	17/06/2020	17/06/2026	EUR	10	2,375	1 028 746,03	0,85
XS1590067432 LOXAM 6%17-150425	04/04/2017	15/04/2025	EUR	500	6,00	516 756,67	0,43

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1703065620 CMA CGM 5,25%17-150125	24/10/2017	15/01/2025	EUR	3 000	5,25	3 105 087,50	2,57
XS1785467751 FAURECIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	700	2,625	710 912,71	0,59
XS1794209459 PAPREC HOLDING 4%18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR	2 000	4,00	2 067 648,89	1,71
XS2081474046 FAURECIA 2,375%19-150627	27/11/2019	15/06/2027	EUR	800	2,375	821 081,22	0,68
XS2205088896 PARTS EUROPE 6,5%20-160725	17/07/2020	16/07/2025	EUR	1 000	6,50	1 080 802,78	0,89
XS2232102876 ALTICE FRANCE 4,125%20-150129	18/09/2020	15/01/2029	EUR	1 000	4,125	1 017 060,42	0,84
XS2234515786 SPCM 2%20-010226	24/09/2020	01/02/2026	EUR	4 000	2,00	4 086 795,84	3,38
XS2234516164 SPCM 2,625%20-010229	24/09/2020	01/02/2029	EUR	3 500	2,625	3 606 922,42	2,99
XS2324372270 CGG 7,75 % 2027	01/04/2021	01/04/2027	EUR	500	7,75	528 675,14	0,44
XS2357737910 MOBILUX 0% PERP	29/06/2021	31/12/2050	EUR	4 300	4,25	4 309 813,50	3,57
TOTAL ROYAUME UNI						2 484 796,26	2,06
NO0010801095 TIZIR 9,5%17-190722	19/07/2017	19/07/2022	USD	2 764 706	9,50	2 484 796,26	2,06
TOTAL IRLANDE						2 164 489,83	1,79
XS1991034825 EIRCOM FINANCE 3,5%19-150526	13/05/2019	15/05/2026	EUR	2 100	3,50	2 164 489,83	1,79
TOTAL ITALIE						3 419 710,68	2,83
XS2066703989 NEXI 1,75%19-311024	21/10/2019	31/10/2024	EUR	1 300	1,75	1 331 101,05	1,10
XS2241097687 CENTUR BIDCO 5,875%20-300926	08/10/2020	30/09/2026	EUR	1 000	5,875	1 062 653,89	0,88
XS2271356201 WEBUILD 5,875%15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	900	5,875	1 025 955,74	0,85
TOTAL LUXEMBOURG						14 356 336,21	11,88
XS1535055195 HLD EUROPE 4,75%16-191222	19/12/2016	19/12/2022	EUR	35	4,75	3 695 052,08	3,06
XS1879565791 EDREAMS ODIGEO 5,5%18-010923	25/09/2018	01/09/2023	EUR	850	5,50	862 304,69	0,71
XS2052290439 MATTERHORN TEL 3,125%19-150926	19/09/2019	15/09/2026	EUR	4 000	3,125	4 057 112,78	3,35
XS2138128314 ALTICE FR HLDG 8%20-150527	26/03/2020	15/05/2027	EUR	2 000	8,00	2 182 148,89	1,81
XS2138140798 ALTICE FR HLDG 4% 0228	26/03/2020	15/02/2028	EUR	2 000	4,00	1 955 664,44	1,62
XS2166184916 MOTION FINCO 7%20-150525	29/04/2020	15/05/2025	EUR	1 500	7,00	1 604 053,33	1,33
TOTAL PAYS-BAS						501 308,61	0,41
XS1699848914 DUFREY ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	500	2,50	501 308,61	0,41
TOTAL NORVEGE						1 879 392,25	1,56
XS1589980330 NASSA TOPCO 2,875%17-060424	06/04/2017	06/04/2024	EUR	1 800	2,875	1 879 392,25	1,56
TOTAL PORTUGAL						5 407 715,63	4,48

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
PTTAPDOM0005 TAP 5,625%19-021224	02/12/2019	02/12/2024	EUR	65	5,625	5 407 715,63	4,48
TOTAL SUEDE						1 837 023,17	1,52
XS1602515733 UNILABS SUBHOLD 5,75%17-150525	05/05/2017	15/05/2025	EUR	800	5,75	820 029,56	0,68
XS2289588837 VERISURE 3,25% 15 02 2027	18/01/2021	15/02/2027	EUR	1 000	3,25	1 016 993,61	0,84
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						2 315 193,65	1,92
US029103AD00 AM PRESIDENT COS 8%94-150124	12/01/1994	15/01/2024	USD	1 000	8,00	961 427,82	0,80
XS2342057143 ALLI UNI HL/FIN 3,625%21-0628	14/05/2021	01/06/2028	EUR	750	3,625	749 042,50	0,62
XS2354326410 COTY 3,875%21-150426	17/06/2021	15/04/2026	EUR	600	3,875	604 723,33	0,50
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						7 532 626,12	6,23
TOTAL FRANCE						6 690 632,01	5,53
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	1 200		1 084 173,00	0,90
XS1517169972 PARTS EUROPE TV16-010522	14/11/2016	01/05/2022	EUR	3 000		1 785 680,96	1,48
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14/12/2017	30/11/2023	EUR	2 500		2 500 808,33	2,05
XS1794213055 PAPREC HOLDING TV18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR	741		745 597,08	0,62
XS2010033269 KAPLA HLD TV19-151226	12/12/2019	15/12/2026	EUR	576		574 372,64	0,48
TOTAL ITALIE						805 021,15	0,67
XS1816220328 FABRIC BC TV18-301124	11/05/2018	30/11/2024	EUR	800		805 021,15	0,67
TOTAL LUXEMBOURG						36 972,96	0,03
XS1689663851 JACCAR HOLDINGS TV17-300621	29/09/2017	30/06/2021	EUR	217 488		36 972,96	0,03
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						13 147 572,86	10,88
TOTAL AUTRICHE						516 840,00	0,43
DE000A19W2L5 AMS 0%18-050325 CV	05/03/2018	05/03/2025	EUR	3		516 840,00	0,43
TOTAL ESPAGNE						3 089 339,79	2,56
XS1322536506 INTL. C. AIR 0,625%15-171122	17/11/2015	17/11/2022	EUR	11	0,625	1 070 268,38	0,89
XS1500463358 INDRA SISTEMAS 1,25%16-1023 CV	07/10/2016	07/10/2023	EUR	20	1,25	2 018 134,32	1,67
XS1978209002 ABENGOA 2 1,5%19-261024	26/04/2019	26/10/2024	EUR	208 707		937,09	0,00
TOTAL FRANCE						8 232 974,37	6,81
FR0010500199 PROXIMANIA 4,20%07-130712 CV	10/07/2007	13/07/2012	EUR	5		0,00	0,00
FR0013265527 VERIMATRIX 6%17-290622 CV	29/06/2017	29/06/2022	EUR	402 144	6,00	1 536 994,37	1,27

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	110 000		3 438 600,00	2,84
FR0013300381 MAISONS MONDE0,125%17-061223CV	06/12/2017	06/12/2023	EUR	70 000	0,125	3 257 380,00	2,70
TOTAL ITALIE						1 308 418,70	1,08
XS1209185161 TELECOM 1,125%15-260322 CONV	26/03/2015	26/03/2022	EUR	13	1,125	1 308 418,70	1,08
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						3 970 415,61	3,29
TOTAL ESPAGNE						5 378,38	0,00
XS1978210273 ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	26/04/2019	26/10/2024	EUR	208 707		5 378,38	0,00
TOTAL FRANCE						3 965 037,23	3,29
FR0011400571 CASINO G.P.4,561%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	15	4,561	1 588 865,26	1,31
FR0011765825 CASINO GUI.TV14-070324 EMTN	07/03/2014	07/03/2024	EUR	23	4,498	2 376 171,97	1,98
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						8 065 787,02	6,68
TOTAL ESPAGNE						938 533,81	0,78
ES0224244089 MAPFRE TV17-310347	31/03/2017	31/03/2047	EUR	8		938 533,81	0,78
TOTAL FRANCE						6 069 035,54	5,02
FR0010301713 CRED.LOGEMT TV06-PERPETUEL	16/03/2006	31/12/2050	EUR	20		978 598,44	0,81
FR0010397885 MONDIALE TV06-PERP.TSR	09/11/2006	31/12/2050	EUR	13		638 903,63	0,53
FR0011606169 CASINO GP TV13-PERPETUEL	24/10/2013	31/12/2050	EUR	5		379 747,11	0,31
FR0012395689 CRED.AGRICOLE 3%15-020225 TSR	02/02/2015	02/02/2025	EUR	1 100 000	3,00	1 206 659,11	1,00
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	2 000		1 909 764,50	1,58
XS0212581564 B.F.C.M. TV05 PERP. EMTN	25/02/2005	31/12/2050	EUR	1 000		955 362,75	0,79
TOTAL ROYAUME UNI						1 058 217,67	0,88
XS1888179477 VODAFONE GROUP TV18-030179	03/10/2018	03/01/2079	EUR	1 000		1 058 217,67	0,88
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						513,02	0,00
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						513,02	0,00
TOTAL ESPAGNE						513,02	0,00
1155199 ABENEWCO 17/49	28/03/2017	31/12/2049	USD	48 649		513,02	0,00
TOTAL FRANCE						0,00	0,00
FR0013484789 YMAGIS SA 3% 30092024	31/03/2020	30/09/2024	EUR	871	3,00	0,00	0,00
FR0013499654 YMAGIS TV20-300925	31/03/2020	30/09/2024	EUR	1 170 072		0,00	0,00
FR0013499688 YMAGIS SA TV 30092022	31/03/2020	30/09/2022	EUR	408 344		0,00	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC						3 990 620,00	3,30
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						3 990 620,00	3,30
TOTAL FRANCE						3 990 620,00	3,30
FR0013441847 KEREN HAUT REN.2025 I FCP 3DEC			EUR	19 000		1 990 820,00	1,65
FR0014000W53 KEREN CREDIT ISR EB FCP 3DEC			EUR	20 000		1 999 800,00	1,65
TOTAL Contrats financiers						257 600,00	0,21
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
FGBLU1F00002 BUND-EUX 0921			EUR	-10		-11 800,00	-0,01
FGBMU1F00002 BOBL-EUX 0921			EUR	-40		-3 200,00	0,04
FOATU1F00001 EURO-OAT-EU 0921			EUR	-40		-32 000,00	-0,03
TOTAL FRANCE						47 000,00	0,00
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	47 000		47 000,00	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels						257 600,00	0,21
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						257 600,00	0,21
OESXU1P00005 OESX/0921/PUT /3,600			EUR	-500		-140 000,00	-0,12
OESXU1P00006 OESX/0921/PUT /3,800			EUR	800		397 600,00	0,33

KEREN CORPORATE

Securities Financing Transactions Regulation
30/06/2021

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés					
% des actifs pouvant être prêtés					

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant					
% de l'actif net total					

10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement (volume de garanties au titre des transactions en cours)

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1.Nom					
Montant					
Domicile					
2.Nom					
Montant					
Domicile					
3.Nom					
Montant					
Domicile					
4.Nom					
Montant					
Domicile					
5.Nom					
Montant					
Domicile					
6.Nom					
Montant					
Domicile					
7.Nom					
Montant					
Domicile					
8.Nom					
Montant					

Domicile				
9.Nom				
Montant				
Domicile				
10.Nom				
Montant				
Domicile				

Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidités					
Instruments de dette					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Actions					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Monnaie de la garantie					
Pays de l'émetteur de la garantie					

Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux					
Trois parties					

Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)		
Montant utilisé (%)		
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS		

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés	
Comptes groupés	
Autres comptes	

Données sur les revenus ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Montant			4 855,91		
	en % du revenus			100,00		
Gestionnaire	Montant					
	en % du revenus					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant					
	en % du revenus					

Données sur les coûts ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Swaps de performance
OPC						
	Montant			-502,99		
Gestionnaire						
	Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)						
	Montant					

K E R E N

F I N A N C E

KEREN ESSENTIELS

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2021

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	43 515 726,91
b) Avoirs bancaires	1 648 327,58
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	51 630,11
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	45 215 684,60
e) Passif	-1 177 471,83
f) Valeur nette d'inventaire	44 038 212,77

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 KEREN ESSENT.C 3D	Capitalisable	32 923 354,18	111 775,276	294,55
C2 KEREN ESSENT.I 3D	Capitalisable	7 709 912,71	23 793,216	324,04
C3 KEREN ESS.N FCP 3D	Capitalisable	3 404 945,88	10 854,57	313,69

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	98,81	96,24
b) Les titres financiers éligibles et des 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) Les titres financiers éligibles et des 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) Les 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) Les autres actifs	0,00	0,00

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
FONTAINE PAJOT	EUR	1 806 126,40	4,07	3,97
TRIGANO	EUR	1 691 482,00	3,84	3,74
FOCUS HOME INTERAC	EUR	1 662 141,00	3,77	3,68
VOLTALIA ACT.RGPT	EUR	1 624 680,00	3,69	3,59
IPSOS	EUR	1 584 427,95	3,60	3,50
ELIS	EUR	1 434 867,00	3,26	3,17
SOITEC REGROUPEM.	EUR	1 314 127,10	2,98	2,91
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 283 808,00	2,92	2,84
ARTEFACT	EUR	1 263 234,70	2,87	2,79
GROUPE LDLC	EUR	1 255 980,00	2,85	2,78
REORLD MEDIA	EUR	1 214 556,08	2,76	2,69
XILAM ANIMATION	EUR	1 198 428,00	2,72	2,65
SES IMAGOTAG	EUR	1 121 710,10	2,55	2,48
SECHE ENVIRONNEM.	EUR	1 090 611,90	2,48	2,41
LUMIBIRD	EUR	1 046 640,00	2,38	2,31
DEVOTEAM	EUR	1 003 310,00	2,28	2,22
ORPEA	EUR	965 250,00	2,19	2,13
RUBIS	EUR	953 595,64	2,17	2,11
MAISONS DU MONDE	EUR	940 500,00	2,14	2,08
LNA SANTE	EUR	861 674,00	1,96	1,91
PHARMAGEST INTER.	EUR	808 137,10	1,84	1,79
TF1	EUR	805 186,25	1,83	1,78
DERICHEBOURG	EUR	772 533,96	1,75	1,71
BIOSYNEX	EUR	754 880,00	1,71	1,67
VENTE-UNIQUE.COM	EUR	739 763,75	1,68	1,64
LISI	EUR	736 631,90	1,67	1,63
SWORD GROUP	EUR	734 509,60	1,67	1,62
M2I	EUR	716 843,40	1,63	1,59
FCSE DE L'ENERGIE	EUR	714 429,60	1,62	1,58
FAURECIA	EUR	703 290,00	1,60	1,56
HELLOFRESH SE INH	EUR	688 632,00	1,56	1,52
KINEPOLIS GROUP	EUR	670 555,12	1,52	1,48
GAZTRANSPORT TECHN	EUR	664 996,50	1,51	1,47
COGELEC	EUR	664 957,38	1,51	1,47
GL EVENTS	EUR	663 191,10	1,51	1,47
MR BRICOLAGE	EUR	608 305,20	1,38	1,35
WAVESTONE	EUR	583 440,00	1,32	1,29
WENDEL	EUR	574 938,00	1,31	1,27
SPIE	EUR	527 680,00	1,20	1,17
GROUPE GORGE	EUR	513 834,72	1,17	1,14
MERSEN	EUR	509 306,40	1,16	1,13
MGI DIGIT.GRAPHIC	EUR	490 043,40	1,11	1,08
ALFEN N.V.	EUR	488 250,00	1,11	1,08
ADVICENNE	EUR	400 252,58	0,91	0,89
DONTNOD	EUR	383 152,00	0,87	0,85

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
BENETEAU	EUR	362 901,36	0,82	0,80
VILMORIN ET CIE	EUR	347 144,00	0,79	0,77
NANOBIOTIX	EUR	313 821,94	0,71	0,69
KERLINK	EUR	302 955,88	0,69	0,67
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	275 889,60	0,63	0,61
ERAMET	EUR	244 972,50	0,56	0,54
SOMFY	EUR	214 800,00	0,49	0,48
PHARMASGP HOLDING	EUR	138 000,00	0,31	0,31
LARGO	EUR	80 351,80	0,18	0,18
TOTAL	EUR	43 515 726,91	98,81	96,24
TOTAL		43 515 726,91	98,81	96,24

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Services de soutien aux entreprises ancien code ICB	12,44	12,13
Media ancien code ICB	11,02	10,73
Articles de Loisirs ancien code ICB	9,31	9,07
Equipements et services de sante ancien code ICB	8,24	8,02
Logiciel & Services informatiques ancien code ICB	8,03	7,82
Electronique & Equipements électriques ancien code ICB	6,41	6,25
Autres secteurs économiques	43,36	42,22
TOTAL	98,81	96,24

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	92,00	89,62
BELGIQUE	2,15	2,09
ALLEMAGNE	1,88	1,83
AUTRES PAYS	2,78	2,70
TOTAL	98,81	96,24

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	0,00	0,00
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	0,00	0,00
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	9 095 853,83
Cessions	14 647 511,78

Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			43 515 726,91	98,81
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			43 515 726,91	98,81
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			43 515 726,91	98,81
TOTAL BELGIQUE			946 444,72	2,15
BE0974274061 KINEPOLIS GROUP DIV.	EUR	14 731	670 555,12	1,52
FR0004180537 AKKA TECHNOLOGIES	EUR	11 730	275 889,60	0,63
TOTAL ALLEMAGNE			826 632,00	1,88
DE000A161408 HELLOFRESH	EUR	8 400	688 632,00	1,57
DE000A2P4LJ5 PHARMASGP HOLDING	EUR	6 000	138 000,00	0,31
TOTAL FRANCE			40 519 890,59	92,00
FR0000035164 BENETEAU	EUR	27 204	362 901,36	0,82
FR0000038242 LUMIBIRD	EUR	65 415	1 046 640,00	2,38
FR0000039109 SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	20 853	1 090 611,90	2,48
FR0000039620 MERSEN	EUR	15 504	509 306,40	1,16
FR0000050353 LISI	EUR	26 738	736 631,90	1,67
FR0000052516 VILMORIN ET CIE	EUR	6 199	347 144,00	0,79
FR0000053381 DERICHEBOURG	EUR	90 673	772 533,96	1,75
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	94 450	805 186,25	1,83
FR0000062671 GROUPE GORGE	EUR	33 672	513 834,72	1,17
FR0000066672 GL EVENTS	EUR	46 377	663 191,10	1,51
FR0000073298 IPSOS	EUR	44 569	1 584 427,95	3,60

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000073793 DEVOTEAM	EUR	9 121	1 003 310,00	2,28
FR0000075442 GROUPE LDLC	EUR	20 760	1 255 980,00	2,85
FR0000079683 ARTEFACT	EUR	257 803	1 263 234,70	2,87
FR0000121147 FAURECIA	EUR	17 000	703 290,00	1,60
FR0000121204 WENDEL	EUR	5 070	574 938,00	1,31
FR0000131757 ERAMET	EUR	4 450	244 972,50	0,56
FR0000184798 ORPEA	EUR	9 000	965 250,00	2,19
FR0004034072 XILAM ANIMATION	EUR	28 534	1 198 428,00	2,72
FR0004034320 MR BRICOLAGE	EUR	67 740	608 305,20	1,38
FR0004045847 VOYAGEURS DU MONDE	EUR	14 928	1 283 808,00	2,92
FR0004170017 LNA SANTE	EUR	16 258	861 674,00	1,96
FR0005691656 TRIGANO	EUR	9 710	1 691 482,00	3,84
FR0010282822 SES IMAGOTAG	EUR	24 227	1 121 710,10	2,55
FR0010353888 MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	10 607	490 043,40	1,11
FR0010485268 FONTAINE PAJOT	EUR	15 899	1 806 126,40	4,06
FR0010766667 VENTE-UNIQUE.COM	EUR	40 535	739 763,75	1,68
FR0010820274 REWORLD MEDIA	EUR	317 531	1 214 556,08	2,76
FR0011005933 BIOSYNEX	EUR	33 700	754 880,00	1,71
FR0011341205 NANOBOTIX	EUR	26 731	313 821,94	0,71
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	9 765	664 996,50	1,51
FR0011995588 VOLTALIA RGPT	EUR	72 208	1 624 680,00	3,69
FR0012419307 FOCUS HOME INTERACTIVE	EUR	27 795	1 662 141,00	3,77
FR0012435121 ELIS	EUR	90 300	1 434 867,00	3,26

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0012757854 SPIE	EUR	27 200	527 680,00	1,20
FR0012882389 PHARMAGEST INTERACTIVE	EUR	8 699	808 137,10	1,84
FR0013030152 LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	32 772	714 429,60	1,62
FR0013153541 MAISONS DU MONDE	EUR	45 000	940 500,00	2,14
FR0013156007 KERLINK	EUR	47 116	302 955,88	0,69
FR0013199916 SOMFY	EUR	1 500	214 800,00	0,49
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	7 069	1 314 127,10	2,98
FR0013269123 RUBIS	EUR	25 436	953 595,64	2,17
FR0013270626 M2I	EUR	170 677	716 843,40	1,63
FR0013296746 ADVICENNE	EUR	56 693	400 252,58	0,91
FR0013308582 LARGO	EUR	8 200	80 351,80	0,18
FR0013331212 DONTNOD	EUR	27 368	383 152,00	0,87
FR0013335742 COGELEC	EUR	69 411	664 957,38	1,51
FR0013357621 WAVESTONE	EUR	14 586	583 440,00	1,32
TOTAL LUXEMBOURG			734 509,60	1,67
FR0004180578 SWORD GROUP	EUR	19 228	734 509,60	1,67
TOTAL PAYS-BAS			488 250,00	1,11
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	6 200	488 250,00	1,11

K E R E N

F I N A N C E

KEREN FLEXIMMO

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2021

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	17 975 466,20
b) Avoirs bancaires	2 773 326,06
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 061 839,91
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	21 810 632,17
e) Passif	-81 594,68
f) Valeur nette d'inventaire	21 729 037,49

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 KEREN FLEXIMMO C	Capitalisable	17 800 862,72	146 448,099	121,55
C2 KEREN FLEX.FCP 3D	Capitalisable	2 501 675,99	20 205,70	123,81
I1 KEREN FLEXIM.I 3D	Capitalisable	1 426 498,78	1 125,339	1 267,62

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	82,73	82,42
b) Les titres financiers éligibles et des 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) Les titres financiers éligibles et des 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) Les 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) Les autres actifs	4,71	4,69

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
VGP 3,9%210923	EUR	1 077 465,21	4,97	4,93
VONOVIA FI.TVPERP	EUR	624 029,42	2,87	2,86
GRAND CITY PROP.	EUR	569 500,00	2,62	2,61
DOVALUE 5%040825	EUR	535 201,11	2,46	2,45
ARGAN 3,25%040723	EUR	527 070,96	2,43	2,42
REXEL 2,75%150626	EUR	514 629,31	2,37	2,36
MOBILUX 0% PERP	EUR	501 141,10	2,31	2,30
HORNBACH 3,25%26	EUR	441 644,11	2,03	2,02
VONOVIA	EUR	436 160,00	2,01	2,00
GERMANY 0,25%27	EUR	418 567,34	1,93	1,92
ALSTRIA 2,125%23	EUR	414 714,30	1,91	1,90
ADLER REA 1,875%23	EUR	403 740,16	1,86	1,85
DEUTSCHE WOHN.POR.	EUR	376 534,00	1,73	1,73
ALSTRIA OFF.REIT	EUR	342 980,00	1,58	1,57
FONCIERE4,5%25EMTN	EUR	317 408,22	1,46	1,46
SARFIN 5,75% 0227	EUR	306 400,08	1,41	1,40
COFINIMMO 1,929%22	EUR	305 310,62	1,41	1,40
DUFREY ONE 2,5%24	EUR	300 785,17	1,38	1,38
ACCENTRO 3,625%23	EUR	294 356,76	1,35	1,35
WEBUILD 5,875%1225	EUR	284 987,71	1,31	1,31
GECINA	EUR	271 320,00	1,25	1,24
COVIVIO 1,625%24	EUR	227 633,15	1,05	1,04
PAPREC HOLDIN TV25	EUR	223 377,26	1,03	1,02
NEXANS 3,75%080823	EUR	219 693,73	1,01	1,01
AKELIUS RESPR TV78	EUR	217 786,88	1,00	1,00
HOLCIM FIN TVPERP.	EUR	215 800,68	0,99	0,99
VERTICAL 4,375%27	EUR	213 365,03	0,98	0,98
SPIE 3,125%220324	EUR	211 616,58	0,97	0,97
VERISURE 5,25%29	EUR	210 629,17	0,97	0,97
QUATRIM 5,875%24	EUR	209 800,03	0,97	0,96
MAXEDA D 5,875%26	EUR	208 918,14	0,96	0,96
KAEFER NTS.18/24RE	EUR	208 513,56	0,96	0,96
ARCELORMI 3,125%22	EUR	206 411,84	0,95	0,95
GLOBALW. REI 17/22	EUR	205 707,04	0,95	0,94
LOGICOR FIN 1,5%22	EUR	205 566,41	0,95	0,94
VERISURE H 3,5%23	EUR	202 544,78	0,93	0,93
HEIDELBERG 0,5%22	EUR	202 313,89	0,93	0,93
BEFIMMO TV210422	EUR	199 701,20	0,92	0,92
WEPA HYG 2,875%27	EUR	198 159,53	0,91	0,91
Q PARK HLD TV 26	EUR	193 031,73	0,89	0,89
HENKEL PF	EUR	178 080,00	0,82	0,82
CA IMMOB.ANL.	EUR	175 750,00	0,81	0,81
SAINT-GOBAIN	EUR	166 620,00	0,77	0,76
PAPREC HOLDIN 4%25	EUR	165 411,91	0,76	0,76
NSI	EUR	162 750,00	0,75	0,75

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
COVIVIO	EUR	144 240,00	0,66	0,66
LEGRAND	EUR	133 890,00	0,62	0,61
DEUTSCHE EUROSHP	EUR	130 000,00	0,60	0,60
INSTONE REAL EST.G	EUR	128 625,60	0,59	0,59
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	114 900,00	0,53	0,53
ICADE	EUR	112 112,00	0,52	0,51
ACCOR 2,375%0923	EUR	109 747,27	0,51	0,50
ASTM 3,375%130224	EUR	109 688,27	0,50	0,50
KLEPIERRE	EUR	108 650,00	0,50	0,50
VIB VERMOEGEN NA	EUR	107 400,00	0,49	0,49
JC DECAUX 2%241024	EUR	107 298,34	0,49	0,49
ORPEA	EUR	107 250,00	0,49	0,49
CASTELLUM 2,125%23	EUR	106 229,11	0,49	0,49
ABERTIS 3,248% PER	EUR	104 747,02	0,48	0,48
ADEVINTA ASA 3%27	EUR	104 021,67	0,48	0,48
THYSSENK 2,875%24	EUR	102 624,97	0,47	0,47
VIVION INVES 3%24	EUR	102 514,89	0,47	0,47
BL PP EU H 1,4%22	EUR	102 488,66	0,47	0,47
VICAT	EUR	101 875,00	0,47	0,47
POLYGON 4%230223	EUR	101 852,11	0,47	0,47
FONC.LYON.1,875%21	EUR	101 462,86	0,47	0,47
ADLER REAL 1,5%21	EUR	100 636,79	0,46	0,46
KAPLA HLD 3,375%26	EUR	100 192,38	0,46	0,46
ALLI UNI 3,625%28	EUR	99 872,33	0,46	0,46
DEMIRE R 1,875%24	EUR	98 292,68	0,45	0,45
BEFIMMO	EUR	87 100,00	0,40	0,40
EIFFAGE	EUR	85 800,00	0,39	0,39
DECEUNI.INDX RTG22	EUR	84 239,55	0,39	0,39
KAUFMAN ET BROAD	EUR	80 200,00	0,37	0,37
UNIBAIL-RODAM.UNIT	EUR	72 990,00	0,34	0,33
HEIDELBERGCEM.ORD.	EUR	72 340,00	0,33	0,33
DIR.EN.4,8%22 TR.2	EUR	66 025,89	0,30	0,30
MERLIN PROPERTIES	EUR	61 152,00	0,28	0,28
CARMILA	EUR	57 800,00	0,27	0,27
ADLER GROUP	EUR	44 360,00	0,20	0,20
PATRIZIA	EUR	33 000,00	0,15	0,15
INTERVEST OFF-WARE	EUR	22 850,00	0,11	0,10
TOTAL	EUR	17 601 597,51	81,01	80,71
BRITISH LAND REIT	GBP	164 545,20	0,76	0,75
GRAINGER PLC	GBP	99 744,51	0,46	0,46
PURPLEBRICKS GRP	GBP	56 976,87	0,26	0,26
IWG PLC	GBP	52 602,11	0,24	0,24
TOTAL	GBP	373 868,69	1,72	1,71
TOTAL		17 975 466,20	82,73	82,42

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Inv immobilier et serv ancien code ICB	27,06	26,95
SOC PLACEMENT IMMOBILIER ancien code ICB	15,71	15,65
Finance générale ancien code ICB	10,85	10,81
Construction & Matériaux ancien code ICB	6,55	6,52
Electronique & Equipements électriques ancien code ICB	4,00	3,98
Commerce de détail ancien code ICB	3,44	3,43
Autres secteurs économiques	15,12	15,08
TOTAL	82,73	82,42

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	23,21	23,13
ALLEMAGNE	21,63	21,55
BELGIQUE	9,59	9,55
AUTRES PAYS	28,30	28,19
TOTAL	82,73	82,42

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	4,71	4,69
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	4,71	4,69
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	4,71	4,69

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	3 703 849,26
Cessions	6 106 725,45

Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						4 860 097,29	22,37
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						4 860 097,29	22,37
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrants et Bons de Sous.)						4 860 097,29	22,37
TOTAL AUTRICHE						175 750,00	0,81
AT0000641352 CA IMMOBILIEN ANLAGEN			EUR	5 000		175 750,00	0,81
TOTAL BELGIQUE						109 950,00	0,51
BE0003678894 BEFIMMO			EUR	2 600		87 100,00	0,40
BE0003746600 INTERVEST OFFICES WAREHOUSES			EUR	1 000		22 850,00	0,11
TOTAL ALLEMAGNE						1 805 119,60	8,30
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.			EUR	1 000		72 340,00	0,33
DE0006048432 HENKEL PF			EUR	2 000		178 080,00	0,82
DE0007480204 DEUTSCHE EUROSHOP			EUR	6 500		130 000,00	0,60
DE000A0HN5C6 DEUTSCHE WOHNEN PORT.			EUR	7 300		376 534,00	1,73
DE000A0LD2U1 ALSTRIA OFFICE REIT			EUR	22 000		342 980,00	1,58
DE000A1ML7J1 VONOVIA			EUR	8 000		436 160,00	2,01
DE000A2NBX80 INSTONE REAL ESTATE GROUP AG			EUR	5 064		128 625,60	0,59
DE000A2YPDD0 VIB VERMOGEN			EUR	3 000		107 400,00	0,49
DE000PAT1AG3 PATRIZIA			EUR	1 500		33 000,00	0,15
TOTAL ESPAGNE						61 152,00	0,28
ES0105025003 MERLIN PROPERTIES			EUR	7 000		61 152,00	0,28
TOTAL FRANCE						1 442 747,00	6,64
FR0000031775 VICAT			EUR	2 500		101 875,00	0,47
FR0000035081 ICADE			EUR	1 540		112 112,00	0,52
FR0000064578 COVIVIO			EUR	2 000		144 240,00	0,66
FR0000121964 KLEPIERRE			EUR	5 000		108 650,00	0,50
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	3 000		166 620,00	0,77
FR0000130452 EIFFAGE			EUR	1 000		85 800,00	0,39

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000184798 ORPEA			EUR	1 000		107 250,00	0,49
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD			EUR	2 000		80 200,00	0,37
FR0010040865 GECINA			EUR	2 100		271 320,00	1,24
FR0010307819 LEGRAND			EUR	1 500		133 890,00	0,62
FR0010828137 CARMILA			EUR	5 000		57 800,00	0,27
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			EUR	1 000		72 990,00	0,34
UNIT							
TOTAL ROYAUME UNI						321 266,58	1,48
GB0001367019 BRITISH LAND CO.R.E.I.T.			GBP	28 500		164 545,20	0,76
GB00B04V1276 GRAINGER			GBP	30 000		99 744,51	0,46
GB00BYV2MV74 PURPLEBRICKS			GBP	60 000		56 976,87	0,26
TOTAL JERSEY						52 602,11	0,24
JE00BYVQYS01 IWG			GBP	15 000		52 602,11	0,24
TOTAL LUXEMBOURG						613 860,00	2,83
LU0775917882 GRAND CITY PROPERTIES			EUR	25 000		569 500,00	2,63
LU1250154413 ADLER GROUP			EUR	2 000		44 360,00	0,20
TOTAL PAYS-BAS						277 650,00	1,28
NL0009432491 KONINKLIJKE VOPAK			EUR	3 000		114 900,00	0,53
NL0012365084 NSI			EUR	5 000		162 750,00	0,75
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						12 696 801,57	58,43
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						12 696 801,57	58,43
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						10 938 834,85	50,34
TOTAL BELGIQUE						1 689 175,91	7,77
BE0002224906 COFINIMMO 1,929%15-250322 SR	25/03/2015	25/03/2022	EUR	3	1,929	305 310,62	1,41
BE0002258276 VGP 3,9%16-210923 REGS	21/09/2016	21/09/2023	EUR	1 000	3,90	1 077 465,21	4,95
BE6318634548 SARFIN 5,75% 0227	21/02/2020	21/02/2027	EUR	300	5,75	306 400,08	1,41
TOTAL ALLEMAGNE						2 476 047,89	11,40
DE000A254QA9 WEPA HYGIENE 2,875%19-151227	12/12/2019	15/12/2027	EUR	200	2,875	198 159,53	0,91
DE000A254YS5 ACCENTRO REALES 3,625%20-0223	13/02/2020	13/02/2023	EUR	300	3,625	294 356,76	1,35
DE000A255DH9 HORNBACH BAUM 3,25%19-251026	25/10/2019	25/10/2026	EUR	4	3,25	441 644,11	2,05
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5%18-24	24/07/2018	10/01/2024	EUR	200	5,50	208 513,56	0,96

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224	22/02/2019	22/02/2024	EUR	100	2,875	102 624,97	0,47
DE000A2YPAK1 DEMIRE REAL EST 1,875%19-1024	11/10/2019	15/10/2024	EUR	1	1,875	98 292,68	0,45
XS1346695437 ALSTRIA 2,125%16-120423	12/04/2016	12/04/2023	EUR	4	2,125	414 714,30	1,91
XS1713464441 ADLER REAL ESTATE 1,875%18-23	27/04/2018	27/04/2023	EUR	4	1,875	403 740,16	1,86
XS1731858392 ADLER REAL ESTATE 1,5%17-1221	06/12/2017	06/12/2021	EUR	100	1,50	100 636,79	0,46
XS2199597456 VERTICAL MIDCO 4,375%20-150727	15/07/2020	15/07/2027	EUR	200	4,375	213 365,03	0,98
TOTAL FRANCE						3 379 131,73	15,54
BE0002286558 ARGAN 3,25%17-040723	04/07/2017	04/07/2023	EUR	5	3,25	527 070,96	2,41
FR0012346856 FONC. LYONN. 1,875%14-261121	26/11/2014	26/11/2021	EUR	1	1,875	101 462,86	0,47
FR0012949949 ACCOR 2,375%15-170923 ACCOR	17/09/2015	17/09/2023	EUR	1	2,375	109 747,27	0,51
FR0013060084 DIRECT EN.4,80%15-241122 TR.2	24/11/2015	24/11/2022	EUR	6	4,80	66 025,89	0,30
FR0013245263 SPIE 3,125%17-220324	22/03/2017	22/03/2024	EUR	2	3,125	211 616,58	0,97
FR0013354297 NEXANS 3,75%18-080823	08/08/2018	08/08/2023	EUR	2	3,75	219 693,73	1,01
FR0013433992 FONCIERE 4,5%19-180725 EMTN	18/07/2019	18/07/2025	EUR	300	4,50	317 408,22	1,46
FR0013509627 JC DECAUX 2%20-241024	24/04/2020	24/10/2024	EUR	1	2,00	107 298,34	0,49
XS1698714000 COVIVIO 1,625%17-1024	17/10/2017	17/10/2024	EUR	214	1,625	227 633,15	1,05
XS1794209459 PAPREC HOLDING 4%18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR	160	4,00	165 411,91	0,76
XS1958300375 REXEL 2,75%19-150626	15/03/2019	15/06/2026	EUR	500	2,75	514 629,31	2,37
XS2010034077 KAPLA HLD 3,375%19-151226	12/12/2019	15/12/2026	EUR	100	3,375	100 192,38	0,46
XS2010039118 QUATRIM 5,875%19-150124	20/11/2019	15/01/2024	EUR	200	5,875	209 800,03	0,97
XS2357737910 MOBILUX 0% PERP	29/06/2021	31/12/2050	EUR	500	4,25	501 141,10	2,31
TOTAL guernesey						205 707,04	0,95
XS1577957837 GLBWR RE EST 2,875%17-200622	19/06/2017	20/06/2022	EUR	200	2,875	205 707,04	0,95
TOTAL ITALIE						929 877,09	4,28
XS1032529205 ASTM 3,375%14-130224	13/02/2014	13/02/2024	EUR	100	3,375	109 688,27	0,50
XS2212625656 DOVALUE 5%20-040825	04/08/2020	04/08/2025	EUR	500	5,00	535 201,11	2,47
XS2271356201 WEBUILD 5,875%15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	250	5,875	284 987,71	1,31
TOTAL LUXEMBOURG						819 295,69	3,77
XS1167308128 ARCELORMITTAL 3,125%15-140122	14/01/2015	14/01/2022	EUR	200	3,125	206 411,84	0,95
XS1851268463 BL PP EU HLDG 1,4%18-060722	06/07/2018	06/07/2022	EUR	100	1,40	102 488,66	0,47

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1863994981 HEIDELBERGC LUX 0,5%18-090822	09/08/2018	09/08/2022	EUR	200	0,50	202 313,89	0,93
XS1909057215 LOGICOR FIN 1,5%18-141122	13/11/2018	14/11/2022	EUR	200	1,50	205 566,41	0,95
XS2031925840 VIVION INVESTS 3%19-080824	08/08/2019	08/08/2024	EUR	1	3,00	102 514,89	0,47
TOTAL PAYS-BAS						614 450,33	2,83
XS1699848914 DUFYR ONE 2,5%17-151024	24/10/2017	15/10/2024	EUR	300	2,50	300 785,17	1,39
XS2232108568 MAXEDA DIY HDG 5,875%20-011026	24/09/2020	01/10/2026	EUR	200	5,875	208 918,14	0,96
XS2256949749 ABERTIS 3,248% PERP	24/11/2020	31/12/2050	EUR	1		104 747,02	0,48
TOTAL NORVEGE						104 021,67	0,48
XS2249894234 ADEVINTA ASA 3%20-151127	05/11/2020	15/11/2027	EUR	100	3,00	104 021,67	0,48
TOTAL SUEDE						621 255,17	2,86
SE0010830950 POLYGON 4%18-230223	23/02/2018	23/02/2023	EUR	1	4,00	101 852,11	0,47
XS1908250191 VERISURE HOLD 3,5%18-150523	16/11/2018	15/05/2023	EUR	200	3,50	202 544,78	0,93
XS1912654321 CASTELLUM 2,125%18-201123	20/11/2018	20/11/2023	EUR	100	2,125	106 229,11	0,49
XS2287912450 VERISURE MID 5,25%21-150229	25/01/2021	15/02/2029	EUR	200	5,25	210 629,17	0,97
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						99 872,33	0,46
XS2342057143 ALLI UNI HL/FIN 3,625%21-0628	14/05/2021	01/06/2028	EUR	100	3,625	99 872,33	0,46
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						831 910,87	3,83
TOTAL BELGIQUE						199 701,20	0,92
BE0002226927 BEFIMMO TV15-210422	21/04/2015	21/04/2022	EUR	2		199 701,20	0,92
TOTAL FRANCE						223 377,26	1,03
XS1794213055 PAPREC HOLDING TV18-310325	29/03/2018	31/03/2025	EUR	222		223 377,26	1,03
TOTAL LUXEMBOURG						215 800,68	0,99
XS1713466495 HOLCIM FINANCE TV19-PERP.	05/04/2019	31/12/2050	EUR	200		215 800,68	0,99
TOTAL PAYS-BAS						193 031,73	0,89
XS2115190295 Q PARK HLD BONDS TV 01032026	13/02/2020	01/03/2026	EUR	200		193 031,73	0,89
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						84 239,55	0,39
TOTAL BELGIQUE						84 239,55	0,39
BE0002238070 DECEUNINCK INDX RTG15-081222	08/12/2015	08/12/2022	EUR	80	3,75	84 239,55	0,39
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						841 816,30	3,87
TOTAL PAYS-BAS						624 029,42	2,87

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1117300837 VONOVIA FINANCE TV14-PERP.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	6		624 029,42	2,87
TOTAL SUEDE						217 786,88	1,00
XS1788973573 AKELIUS RESPROP TV18-051078	05/04/2018	05/10/2078	EUR	200		217 786,88	1,00
TOTAL Titres de créances						418 567,34	1,93
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						418 567,34	1,93
TOTAL Titres de créances négociables						418 567,34	1,93
TOTAL ALLEMAGNE						418 567,34	1,93
DE0001102416 GERMANY 0,25%17-150227	13/01/2017	15/02/2027	EUR	40 000 000	0,25	418 567,34	1,93
TOTAL Titres d'OPC						1 023 850,00	4,71
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						1 023 850,00	4,71
TOTAL FRANCE						1 023 850,00	4,71
FR0013441847 KEREN HAUT REN.2025 I FCP 3DEC			EUR	5 000		523 900,00	2,41
FR0014000W53 KEREN CREDIT ISR EB FCP 3DEC			EUR	5 000		499 950,00	2,30