

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 30/06/2023

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	222 006 592,01
b) Avoirs bancaires	1 367 929,47
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	26 387 985,10
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	249 762 506,58
e) Passif	-4 003 436,26
f) Valeur nette d'inventaire	245 759 070,32

* 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	Capitalisation	227 688 397,57	106 854,635	2 130,82
C2 KEREN PATRIM.N 3D	Capitalisation	8 233 739,63	3 766,773	2 185,89
II KEREN PATRIM.I 3D	Capitalisation	9 836 933,12	7 633,751	1 288,61

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	90,34	88,89
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	9,48	9,33

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
MOBILUX 0% PERP	EUR	19 612 398,81	8,00	7,87
ERAMET 5,875%25	EUR	15 309 345,33	6,23	6,13
VALLOUREC 8,5%0626	EUR	10 822 977,33	4,40	4,33
PICARD 5,375% 27	EUR	9 955 455,91	4,05	3,99
TAP 5,625%021224	EUR	9 345 518,13	3,80	3,74
SARFIN 5,75% 0227	EUR	8 785 298,45	3,57	3,52
BURGER KING F TV26	EUR	7 593 016,38	3,09	3,04
TEREOS FIN 7,5%25	EUR	7 388 913,54	3,01	2,96
L'OREAL	EUR	6 066 955,50	2,47	2,43
PARTS EURO 6,5%25	EUR	5 715 332,29	2,33	2,29
LOXAM 6%150425	EUR	5 694 131,14	2,32	2,28
STMICROELECTRONICS	EUR	5 467 800,00	2,22	2,19
ALSTOM REGROUPT	EUR	5 464 000,00	2,22	2,19
LVMH MOET VUITTON	EUR	5 178 000,00	2,11	2,07
WEBUILD 5,875%1225	EUR	5 096 213,70	2,07	2,04
AIR LIQUIDE	EUR	4 926 000,00	2,00	1,97
ASML HOLDING	EUR	4 309 500,00	1,75	1,73
TELEPERFORMANCE	EUR	4 304 272,50	1,75	1,72
AIR FR. 7,25%23	EUR	4 147 539,89	1,69	1,66
FONCIERE4,5%25EMTN	EUR	4 063 259,59	1,65	1,63
GAZTRANSPORT TECHN	EUR	3 543 500,00	1,44	1,42
LENZING 5,75% PP	EUR	3 212 386,30	1,31	1,29
COMMERZBANK	EUR	3 045 000,00	1,24	1,22
VALLOUREC REGPT	EUR	2 933 575,00	1,19	1,17
VINCI	EUR	2 872 260,00	1,17	1,15
LOXAM 3,75%0726	EUR	2 711 549,94	1,10	1,09
VEOLIA ENVIRON.	EUR	2 608 105,50	1,06	1,04
SEB	EUR	2 602 875,00	1,06	1,04
RENAULT 2,375%26	EUR	2 602 335,76	1,06	1,04
ALTICE FR HL 8%27	EUR	2 449 991,44	1,00	0,98
CENTUR B 5,875%26	EUR	2 303 450,69	0,94	0,92
LOXAM 4,5%150427	EUR	2 266 892,74	0,92	0,91
ERAMET 5,1%280526	EUR	2 241 271,20	0,91	0,90
CARREFOUR	EUR	1 909 050,00	0,78	0,76
VERISURE 5,25%29	EUR	1 602 577,50	0,65	0,64
LABORAT EIMER 5%29	EUR	1 432 410,00	0,58	0,57
RENAULT 1,25%25	EUR	1 314 518,14	0,53	0,53
RCIB 4,125%011225	EUR	1 267 909,93	0,52	0,51
BANIJAY 6,5% 26	EUR	1 073 977,69	0,44	0,43
HLD EUROPE 4%23	EUR	1 019 638,89	0,41	0,41
EDF TVPERP.	EUR	1 002 917,81	0,41	0,40
ROLLS-RO 4,625%26	EUR	1 002 669,17	0,41	0,40
RENAULT 1%180424	EUR	974 213,83	0,40	0,39

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
FORVIA 2,625%0625	EUR	957 385,42	0,39	0,38
CRELAN 5,375%25	EUR	928 427,42	0,38	0,37
B.F.C.M. TV05	EUR	781 678,17	0,32	0,31
PARTS EUROPE TV27	EUR	510 097,26	0,21	0,20
ILIAD 5,125%151026	EUR	193 885,31	0,08	0,08
TRANSCOM HLDG TV26	EUR	100 376,88	0,04	0,04
EUTELSAT 2%021025	EUR	92 265,85	0,04	0,04
ABENGOA 1,5%24 IDX	EUR	10 276,11	0,00	0,00
ABENGOA 2 1,5%24	EUR	2 982,27	0,00	0,00
ABENGOA CL.B	EUR	0,61	0,00	0,00
PROXIMAN.4,20%12CV	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	200 816 380,32	81,72	80,41
ILIAD HOLD 6,5%26	USD	4 402 944,56	1,80	1,76
AM PRESIDENT 8%24	USD	3 614 484,98	1,47	1,45
ASG FIN 7,875%24	USD	2 877 887,98	1,17	1,15
DNO 8,375%290524	USD	667 645,91	0,27	0,27
TOTAL	USD	11 562 963,43	4,71	4,63
NOVO NORDISK B	DKK	5 021 170,28	2,04	2,01
TOTAL	DKK	5 021 170,28	2,04	2,01
NOVARTIS	CHF	4 606 077,98	1,87	1,84
TOTAL	CHF	4 606 077,98	1,87	1,84
TOTAL		222 006 592,01	90,34	88,89

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	15,99	15,73
Voyage et Loisirs ancien code ICB	8,58	8,44
Métaux industriels ancien code ICB	7,14	7,03
Equip, serv & distribution prod pétroliers ancien code ICB	7,04	6,93
Services de soutien aux entreprises ancien code ICB	6,09	6,00
Automobiles et équipementiers ancien code ICB	4,91	4,83
Autres secteurs économiques	40,59	39,93
TOTAL	90,34	88,89

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	59,66	58,69
LUXEMBOURG	5,46	5,38
PAYS-BAS	3,98	3,91
AUTRES PAYS	21,24	20,91
TOTAL	90,34	88,89

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	9,48	9,33
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	9,48	9,33
▪ 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	9,48	9,33

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	92 822 957,70
Cessions	105 392 350,90

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						64 858 142,37	26,39
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						64 858 142,37	26,39
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						64 858 142,37	26,39
TOTAL SUISSE						4 606 077,98	1,87
CH0012005267 NOVARTIS			CHF	50000		4 606 077,98	1,87
TOTAL ALLEMAGNE						3 045 000,00	1,24
DE000CBK1001 COMMERZBANK			EUR	300000		3 045 000,00	1,24
TOTAL DANEMARK						5 021 170,28	2,04
DK0060534915 NOVO NORDISK CL.B DIV.			DKK	34000		5 021 170,28	2,04
TOTAL ESPAGNE						0,61	0,00
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	94		0,61	0,00
TOTAL FRANCE						42 408 593,50	17,26
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	28050		4 304 272,50	1,75
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	30000		4 926 000,00	2,00
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	110000		1 909 050,00	0,78
FR0000120321 L'OREAL			EUR	14205		6 066 955,50	2,48
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY			EUR	6000		5 178 000,00	2,11
FR0000121709 SEB			EUR	27500		2 602 875,00	1,06

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	90090		2 608 105,50	1,06
FR0000125486 VINCI			EUR	27000		2 872 260,00	1,17
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	200000		5 464 000,00	2,22
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ			EUR	38000		3 543 500,00	1,44
FR0013506730 VALLOUREC			EUR	271000		2 933 575,00	1,19
TOTAL PAYS-BAS						9 777 300,00	3,98
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	120000		5 467 800,00	2,23
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	6500		4 309 500,00	1,75
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						157 148 449,64	63,94
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						157 148 449,64	63,94
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						144 880 212,02	58,95
TOTAL AUTRICHE						3 212 386,30	1,31
XS2250987356 LENZING AG HYBRID PNC5 5,75% PP	07/12/2020	31/12/2050	EUR	35		3 212 386,30	1,31
TOTAL BELGIQUE						9 713 725,87	3,95
BE0002872530 CRELAN 5,375%22-311025	21/09/2022	31/10/2025	EUR	9	5.375	928 427,42	0,38
BE6318634548 SARFIN 5,75% 0227	21/02/2020	21/02/2027	EUR	10073	5.75	8 785 298,45	3,57
TOTAL FRANCE						92 018 565,55	37,45
FR0011926252 ERAMET 5,1%14-280526	28/05/2014	28/05/2026	EUR	23	5.10	2 241 271,20	0,91
FR0013329315 RENAULT 1%18-180424	18/04/2018	18/04/2024	EUR	10	1.00	974 213,83	0,40
FR0013369493 EUTELSAT 2%18-021025	02/10/2018	02/10/2025	EUR	1	2.00	92 265,85	0,04

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013428414 RENAULT 1,25%19-240625	24/06/2019	24/06/2025	EUR	14	1.25	1 314 518,14	0,53
FR0013433992 FONCIERE 4,5%19-180725 EMTN	18/07/2019	18/07/2025	EUR	4050	4.50	4 063 259,59	1,65
FR0013461274 ERAMET 5,875%19-210525	21/11/2019	21/05/2025	EUR	149	5.875	15 309 345,33	6,23
FR0014000NZ4 RENAULT 2,375%20-250526	25/11/2020	25/05/2026	EUR	28	2.375	2 602 335,76	1,06
FR001400E904 RCIB 4,125%22-011225 EMTN	01/12/2022	01/12/2025	EUR	1250	4.125	1 267 909,93	0,52
FR001400F2Q0 AIR FR. 7,25%23-31052026 EMTN	16/01/2023	31/05/2026	EUR	40	7.25	4 147 539,89	1,69
USF507APAA90 ILIAD HOLDING 6,5%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	USD	5000	6.50	4 402 944,56	1,79
XS1590067432 LOXAM 6%17-150425	04/04/2017	15/04/2025	EUR	11430	6.00	5 694 131,14	2,32
XS1785467751 FORVIA 2,625%18-150625	08/03/2018	15/06/2025	EUR	1000	2.625	957 385,42	0,39
XS2031871069 LOXAM 3,75%0726	22/07/2019	15/07/2026	EUR	2848	3.75	2 711 549,94	1,10
XS2112335752 BANIJAY GROUP 6,5% 01032026	11/02/2020	01/03/2026	EUR	1055	6.50	1 073 977,69	0,44
XS2205088896 PARTS EUROPE 6,5%20-160725	17/07/2020	16/07/2025	EUR	5519	6.50	5 715 332,29	2,33
XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025	23/10/2020	30/10/2025	EUR	7106	7.50	7 388 913,54	3,01
XS2294187690 LABORAT EIMER 5% 01022029	09/02/2021	01/02/2029	EUR	1900	5.00	1 432 410,00	0,58
XS2352739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	10615000	8.50	10 822 977,33	4,40
XS2357737910 MOBILUX 0% PERP	29/06/2021	31/12/2050	EUR	22200	4.25	19 612 398,81	7,98
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	200	5.125	193 885,31	0,08
TOTAL ROYAUME UNI						1 002 669,17	0,41
XS2244322082 ROLLS-ROYCE 4,625%20-160226	21/10/2020	16/02/2026	EUR	1000	4.625	1 002 669,17	0,41
TOTAL IRLANDE						2 877 887,98	1,17

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2010038573 ASG FIN 7,875%19-031224	03/12/2019	03/12/2024	USD	3200	7.875	2 877 887,98	1,17
TOTAL ITALIE						7 399 664,39	3,01
XS2241097687 CENTUR BIDCO 5,875%20-300926	08/10/2020	30/09/2026	EUR	2500	5.875	2 303 450,69	0,94
XS2271356201 WEBUILD 5,875%15122025	15/12/2020	15/12/2025	EUR	5000	5.875	5 096 213,70	2,07
TOTAL LUXEMBOURG						13 425 086,24	5,46
XS1764706310 HLD EUROPE 4%18-191223	06/02/2018	19/12/2023	EUR	10	4.00	1 019 638,89	0,41
XS2138128314 ALTICE FR HLDG 8%20-150527	26/03/2020	15/05/2027	EUR	4100	8.00	2 449 991,44	1,00
XS2361344315 PICARD BONDCO 5,375% 01072027	07/07/2021	01/07/2027	EUR	11369	5.375	9 955 455,91	4,05
TOTAL NORVEGE						667 645,91	0,27
NO0010852643 DNO 8,375%19-290524	29/05/2019	29/05/2024	USD	720817	8.375	667 645,91	0,27
TOTAL PORTUGAL						9 345 518,13	3,80
PTTAPDOM0005 TAP 5,625%19-021224	02/12/2019	02/12/2024	EUR	95	5.625	9 345 518,13	3,80
TOTAL SUEDE						1 602 577,50	0,65
XS2287912450 VERISURE MID 5,25%21-150229	25/01/2021	15/02/2029	EUR	1800	5.25	1 602 577,50	0,65
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						3 614 484,98	1,47
US029103AD00 AM PRESIDENT COS 8%94-150124	12/01/1994	15/01/2024	USD	3750	8.00	3 614 484,98	1,47
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						8 203 490,52	3,34
TOTAL FRANCE						8 103 113,64	3,30
XS2363232930 PARTS EUROPE TV21-200727	15/07/2021	20/07/2027	EUR	500		510 097,26	0,21
XS2403031912 BURGER KING FR TV21-011126	02/11/2021	01/11/2026	EUR	7473		7 593 016,38	3,09

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL SUEDE						100 376,88	0,04
XS2351344622 TRANSCOM HLDG TV21-151226	11/06/2021	15/12/2026	EUR	100		100 376,88	0,04
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 982,27	0,00
TOTAL ESPAGNE						2 982,27	0,00
XS1978209002 ABENGOA 2 1,5%19-261024	26/04/2019	26/10/2024	EUR	385306		2 982,27	0,00
TOTAL FRANCE						0,00	0,00
FR0010500199 PROXIMANIA 4,20%07-130712 CV	10/07/2007	13/07/2012	EUR	3		0,00	0,00
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						10 276,11	0,00
TOTAL ESPAGNE						10 276,11	0,00
XS1978210273 ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	26/04/2019	26/10/2024	EUR	385306		10 276,11	0,00
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						4 051 488,72	1,65
TOTAL FRANCE						4 051 488,72	1,65
FR0013367612 EDF TV18-PERP.	04/10/2018	31/12/2050	EUR	10		1 002 917,81	0,41
XS0212581564 B.F.C.M. TV05 PERP. EMTN	25/02/2005	31/12/2050	EUR	1000		781 678,17	0,32
XS1975716595 LOXAM 4,5%19-150427	11/04/2019	15/04/2027	EUR	2524	4.50	2 266 892,74	0,92
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	1096943		0,00	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013499688 YMAGIS SA TV 30092022	31/03/2020	30/09/2050	EUR	382823		0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC						23 293 784,90	9,48
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						23 293 784,90	9,48
TOTAL FRANCE						23 293 784,90	9,48
FR0010700401 KEREN CORPORATE I SI.3DEC			EUR	49158.131		10 174 258,37	4,14
FR0011274992 KEREN ESSENTIELS I SI.3DEC			EUR	10710		3 530 444,40	1,44
FR0011678093 DELUBAC OBLIGATIONS I FCP 2DEC			EUR	78.59		873 150,62	0,36
FR0011933019 CONTINUO PART C FCP			EUR	3395		619 893,05	0,25
FR0013368065 CM-AM MONEPLUS (IC)			EUR	49.9		5 378 691,06	2,19
FR0014000W53 KEREN CREDIT ISR EB FCP 3DEC			EUR	15000		1 381 350,00	0,56
FR001400ETU9 KEREN RECOVERY 2027 SI FCP 3D			EUR	12770		1 335 997,40	0,54
TOTAL Contrats financiers						309 600,00	0,13
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
FCE1N3F00002 CAC40-EOP 0723			EUR	-300		-326 250,00	-0,13
TOTAL FRANCE						326 250,00	0,00
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	326250		326 250,00	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels						309 600,00	0,13
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						309 600,00	0,13
OESXV3P00010 OESX/1023/PUT /4,200			EUR	1200		730 800,00	0,30

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
OESXV3P00011 OESX/1023/PUT /4,000			EUR	-1200		-421 200,00	-0,17

K E R E N

F I N A N C E

KEREN CORPORATE

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2023

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	103 887 877,94
b) Avoirs bancaires	3 825 543,71
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	9 849 491,03
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	117 562 912,68
e) Passif	-3 560 611,77
f) Valeur nette d'inventaire	114 002 300,91

* 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	Capitalisation	75 790 904,33	406 525,537	186,44
C2 KEREN CORPOR.I 3D	Capitalisation	27 067 991,24	130 780,093	206,97
C3 KER.COR.P.N FCP3D	Capitalisation	3 192 585,45	16 755,965	190,53
D1 KEREN COR.D FCP 3D	Distribution	35 074,37	432,101	81,17
D2 KEREN CORPOR.ND 3D	Distribution	7 915 745,52	97 303,00	81,35

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	91,13	88,37
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	8,00	7,76

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
SARFIN 5,75% 0227	EUR	4 099 166,36	3,61	3,51
MATTERHO 3,125%26	EUR	3 774 527,22	3,31	3,21
MOBILUX 0% PERP	EUR	3 533 765,55	3,10	3,01
TAP 5,625%021224	EUR	3 443 085,63	3,02	2,93
VILMORIN 1,375%28	EUR	3 150 787,32	2,76	2,68
VALLOUREC 8,5%0626	EUR	3 058 778,33	2,68	2,60
SPCM 2%010226	EUR	2 996 858,40	2,63	2,55
PORSCHE 4,125%27	EUR	2 981 610,00	2,62	2,54
AXA TV03 PERPETUEL	EUR	2 269 768,66	1,99	1,93
AT & S AUS TVPERP.	EUR	2 251 731,85	1,98	1,92
ACCOR TV0923	EUR	2 055 682,74	1,80	1,75
EIRCOM F 2,625%27	EUR	2 047 305,71	1,80	1,74
PICARD G 3,875%26	EUR	1 848 330,28	1,62	1,57
SPCM 2,625%010229	EUR	1 804 359,60	1,58	1,53
DAV CAM M 1,25%27	EUR	1 783 241,64	1,56	1,52
INFINEON T TVPERP.	EUR	1 730 436,98	1,52	1,47
NETFLIX 17/27 REGS	EUR	1 573 606,44	1,38	1,34
LENZING 5,75% PP	EUR	1 560 301,92	1,37	1,33
ERAMET 7%23-28	EUR	1 555 416,06	1,36	1,32
PARTS EURO 6,5%25	EUR	1 553 360,83	1,36	1,32
SIXT 5,125%091027	EUR	1 545 165,41	1,36	1,31
SOFINA 1%230928	EUR	1 534 821,56	1,35	1,31
MATTERH.TEL. 17/27	EUR	1 519 191,11	1,33	1,29
CLARIANE 1.87% OD	EUR	1 492 850,00	1,31	1,27
ILIAD JUNE2027 EUR	EUR	1 489 105,74	1,31	1,27
TEREOS FIN 7,5%25	EUR	1 455 738,67	1,28	1,24
VERISURE 3,25% 27	EUR	1 358 097,92	1,19	1,16
ARDAGH P 2,125%26	EUR	1 342 893,54	1,18	1,14
INTESA S 2,925%30	EUR	1 279 464,04	1,12	1,09
BANCO BPM TV210128	EUR	1 235 914,68	1,08	1,05
EC FINANCE 3%1026	EUR	1 224 123,33	1,07	1,04
AIR FR. 7,25%23	EUR	1 036 884,97	0,91	0,88
VOLTALIA 1%0125 CV	EUR	1 013 215,00	0,89	0,86
FONCIERE4,5%25EMTN	EUR	1 003 273,97	0,88	0,85
CITYCON TVPERP.	EUR	1 001 294,26	0,88	0,85
IPSOS 2,875%210925	EUR	983 127,40	0,86	0,84
ALTICE F 4,125%29	EUR	964 261,46	0,85	0,82
KERING 1,25%25 EMT	EUR	957 519,18	0,84	0,81
CHEPLAPH 4,375%28	EUR	938 898,19	0,82	0,80
CENTUR B 5,875%26	EUR	921 380,28	0,81	0,78
LOTTOMATICA SPA.28	EUR	912 497,10	0,80	0,78
MONICHEM 010528	EUR	905 113,50	0,79	0,77
IQVIA 2,25%150128	EUR	895 142,50	0,79	0,76

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
UNITED G 3,125%26	EUR	889 065,97	0,78	0,76
URW 2,126%PERP	EUR	870 931,23	0,76	0,74
SECHE ENV 2,25%28	EUR	869 557,07	0,76	0,74
ADEVINTA 2,625%25	EUR	867 701,62	0,76	0,74
KLEOPATRA 4,25%26	EUR	854 920,83	0,75	0,73
CAB 3,375%010228	EUR	831 493,75	0,73	0,71
ILIAD 5,125%151026	EUR	824 012,55	0,72	0,70
CELANESE 4,777%26	EUR	818 221,48	0,72	0,70
CREDIT AGRICO TV29	EUR	811 288,22	0,71	0,69
B.F.C.M. TV05	EUR	781 678,17	0,69	0,66
TELEFONICA TVPERP.	EUR	781 624,48	0,69	0,66
BFCM TV04 EMTN	EUR	777 281,86	0,68	0,66
ALTICE FR HL4%0228	EUR	761 286,67	0,67	0,65
TELENET F.LUX. 17/	EUR	755 285,17	0,66	0,64
ALLI UNI 3,625%28	EUR	725 582,62	0,64	0,62
OI EUROP 6,25%28	EUR	721 133,58	0,63	0,61
JCDECAUX 5%110129	EUR	720 352,93	0,63	0,61
CONTOURG 3,125%28	EUR	718 083,37	0,63	0,61
TECHEM VER674 6%26	EUR	709 651,01	0,62	0,60
VW INTL F 4,25%28	EUR	705 470,45	0,62	0,60
NASSA TOP 2,875%24	EUR	698 310,57	0,61	0,59
SPBK 1 S 2,875%25	EUR	695 237,31	0,61	0,59
EDF TVPERP.	EUR	692 725,48	0,61	0,59
SEB 1,5%310524	EUR	685 022,41	0,60	0,58
ALBION FI 5,25%26	EUR	671 104,58	0,59	0,57
ALTICE F 5,875%27	EUR	645 359,06	0,57	0,55
ONTEX GRP 3,5%0726	EUR	630 679,39	0,55	0,54
ALTICE FR HL 8%27	EUR	597 558,89	0,52	0,51
GOLDSTORY 5,375%26	EUR	591 878,75	0,52	0,50
CITYCON 1,625%28	EUR	588 825,18	0,52	0,50
VGP 1,5%080429	EUR	559 076,46	0,49	0,48
COTY 3,875%150426	EUR	538 737,91	0,47	0,46
CMA TV04-PERP.	EUR	533 942,64	0,47	0,45
BURGER KING F TV26	EUR	508 030,00	0,45	0,43
EDP-ENERGIAS TV83	EUR	502 440,57	0,44	0,43
OI EUROP 2,875%25	EUR	493 740,35	0,43	0,42
ALMAVIVA 4,875%26	EUR	488 858,33	0,43	0,42
ZF FIN 3%210925	EUR	486 743,42	0,43	0,41
AVANTOR 2,625%25	EUR	483 211,88	0,42	0,41
SEB 1,375%160625	EUR	473 538,11	0,42	0,40
PICARD 5,375% 27	EUR	437 833,40	0,38	0,37
ABENGOA 1,5%24 IDX	EUR	5 566,22	0,00	0,00
ABENGOA 2 1,5%24	EUR	1 615,39	0,00	0,00
PROXIMAN.4,20%12CV	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	103 886 754,66	91,13	88,37
ABENGO 1,5%24 PINK	USD	1 123,28	0,00	0,00
ABENGOA 1,5%261024	USD	0,00	0,00	0,00
TOTAL	USD	1 123,28	0,00	0,00
TOTAL		103 887 877,94	91,13	88,37

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	26,13	25,68
Voyage et Loisirs ancien code ICB	7,20	7,08
Services de soutien aux entreprises ancien code ICB	5,93	5,83
Téléphonie mobile ancien code ICB	4,11	4,04
Inv immobilier et serv ancien code ICB	3,78	3,71
Banques ancien code ICB	3,56	3,50
Autres secteurs économiques	41,43	40,73
TOTAL	92,14	90,57

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	37,54	36,90
LUXEMBOURG	13,35	13,12
BELGIQUE	6,84	6,72
AUTRES PAYS	34,41	33,83
TOTAL	92,14	90,57

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	8,00	7,76
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	8,00	7,76
▪ 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	8,00	7,76

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	59 534 635,92
Cessions	45 071 625,52

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.

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					
28/02/2023	D1 PART DIST D	2,02	0,63	2,65	0,00
	D2 PART DIST ND	2,36	0,62	2,98	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						103 887 877,94	91,12
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						103 887 877,94	91,12
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						91 876 767,23	80,59
TOTAL AUTRICHE						3 812 033,77	3,34
XS2250987356 LENZING AG HYBRID PNC5 5,75% PP	07/12/2020	31/12/2050	EUR	17		1 560 301,92	1,37
XS2432941693 AT & S AUSTRIA TECH TV22-PERP.	20/01/2022	31/12/2050	EUR	25	5.00	2 251 731,85	1,97
TOTAL BELGIQUE						6 823 743,77	5,99
BE0002818996 SOFINA 1%21-230928	23/09/2021	23/09/2028	EUR	19	1.00	1 534 821,56	1,35
BE6318634548 SARFIN 5,75% 0227	21/02/2020	21/02/2027	EUR	4700	5.75	4 099 166,36	3,60
BE6327721237 VGP 1,5%21-080429	08/04/2021	08/04/2029	EUR	8	1.50	559 076,46	0,49
BE6329443962 ONTEX GROUP 3,5%21-150726	29/06/2021	15/07/2026	EUR	700	3.50	630 679,39	0,55
TOTAL ALLEMAGNE						8 392 505,01	7,36
DE000A351WB9 SIXT 5,125%23-091027	26/05/2023	09/10/2027	EUR	1500	5.125	1 545 165,41	1,36
XS1859258383 TECHEM VERWALT.674 6%18-300726	30/07/2018	30/07/2026	EUR	800	6.00	709 651,01	0,62
XS2056730323 INFINEON TECHNOLOG TV19-PERP.	30/09/2019	31/12/2050	EUR	18		1 730 436,98	1,52
XS2231715322 ZF FIN 3%20-210925	18/09/2020	21/09/2025	EUR	5	3.00	486 743,42	0,43
XS2243548273 CHEPLAPHARM ARZ 4,375%20-0128	15/10/2020	15/01/2028	EUR	1000	4.375	938 898,19	0,82
XS2643320018 PORSCHE A HLDG 4,125%23-270927	04/07/2023	27/09/2027	EUR	3000	4.125	2 981 610,00	2,61

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						35 899 753,35	31,49
FR0012949949 ACCOR TV15-170923 ACCOR	17/09/2015	17/09/2023	EUR	20	3.625	2 055 682,74	1,80
FR0013259116 SEB 1,5%17-310524	31/05/2017	31/05/2024	EUR	7	1.50	685 022,41	0,60
FR0013367174 IPSOS 2,875%18-210925	21/09/2018	21/09/2025	EUR	10	2.875	983 127,40	0,86
FR0013433992 FONCIERE 4,5%19-180725 EMTN	18/07/2019	18/07/2025	EUR	1000	4.50	1 003 273,97	0,88
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16/06/2020	16/06/2025	EUR	5	1.375	473 538,11	0,42
FR0014002KP7 VILMORIN ET CIE 1,375%21-0328	26/03/2021	26/03/2028	EUR	40	1.375	3 150 787,32	2,76
FR001400A5N5 KERING 1,25%22-050525 EMTN	05/05/2022	05/05/2025	EUR	10	1.25	957 519,18	0,84
FR001400EJ15 ILIAD JUNE2027 EUR	12/12/2022	14/06/2027	EUR	15	5.375	1 489 105,74	1,31
FR001400FOH3 JCDECAUX 5%23-110129	11/01/2023	11/01/2029	EUR	7	5.00	720 352,93	0,63
FR001400F1U4 CREDIT AGRICOLE TV23-110729	11/01/2023	11/07/2029	EUR	8		811 288,22	0,71
FR001400F2Q0 AIR FR. 7,25%23-31052026 EMTN	16/01/2023	31/05/2026	EUR	10	7.25	1 036 884,97	0,91
FR001400HZE3 ERAMET 7%23-220528	22/05/2023	22/05/2028	EUR	15	7.00	1 555 416,06	1,36
XS1859337419 ALTICE FRANCE 5,875%18-010227	31/07/2018	01/02/2027	EUR	750	5.875	645 359,06	0,57
XS2205088896 PARTS EUROPE 6,5%20-160725	17/07/2020	16/07/2025	EUR	1500	6.50	1 553 360,83	1,36
XS2232102876 ALTICE FRANCE 4,125%20-150129	18/09/2020	15/01/2029	EUR	1300	4.125	964 261,46	0,85
XS2234515786 SPCM 2%20-010226	24/09/2020	01/02/2026	EUR	3200	2.00	2 996 858,40	2,63
XS2234516164 SPCM 2,625%20-010229	24/09/2020	01/02/2029	EUR	2050	2.625	1 804 359,60	1,58
XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025	23/10/2020	30/10/2025	EUR	1400	7.50	1 455 738,67	1,28
XS2294186965 CAB 3,375%21-010228	09/02/2021	01/02/2028	EUR	1000	3.375	831 493,75	0,73

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2294854745 GOLDSTORY 5,375%21-010326	04/02/2021	01/03/2026	EUR	600	5.375	591 878,75	0,52
XS2352739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	3000000	8.50	3 058 778,33	2,68
XS2357737910 MOBILUX 0% PERP	29/06/2021	31/12/2050	EUR	4000	4.25	3 533 765,55	3,11
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	2000	3.875	1 848 330,28	1,62
XS2397781357 ILIAD 5,125%21-151026	27/10/2021	15/10/2026	EUR	850	5.125	824 012,55	0,72
XS2399981435 SECHE ENVIRON 2,25%21-151128	04/11/2021	15/11/2028	EUR	1000	2.25	869 557,07	0,76
TOTAL ROYAUME UNI						1 224 123,33	1,07
XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026	07/10/2021	15/10/2026	EUR	1300	3.00	1 224 123,33	1,07
TOTAL IRLANDE						2 047 305,71	1,80
XS2074522975 EIRCOM FINANCE 2,625%19-150227	08/11/2019	15/02/2027	EUR	2300	2.625	2 047 305,71	1,80
TOTAL ITALIE						3 558 650,39	3,12
XS2241097687 CENTUR BIDCO 5,875%20-300926	08/10/2020	30/09/2026	EUR	1000	5.875	921 380,28	0,81
XS2403514479 ALMAVIVA 4,875%21-301026	03/11/2021	30/10/2026	EUR	500	4.875	488 858,33	0,43
XS2558591967 BANCO BPM TV22-210128	21/11/2022	21/01/2028	EUR	1200		1 235 914,68	1,08
XS2628487956 LOTTOMATICA S.P.A. 010628	01/06/2023	01/06/2028	EUR	900		912 497,10	0,80
TOTAL LUXEMBOURG						10 994 904,74	9,64
BE6300371273 TELENET FIN.LUX. 3,5%17-010328	13/12/2017	01/03/2028	EUR	8	3.50	755 285,17	0,66
XS1720690889 MATTERHORN TEL 4%17-151127	27/11/2017	15/11/2027	EUR	1600	4.00	1 519 191,11	1,33
XS2052290439 MATTERHORN TEL 3,125%19-150926	19/09/2019	15/09/2026	EUR	4000	3.125	3 774 527,22	3,32
XS2138128314 ALTICE FR HLDG 8%20-150527	26/03/2020	15/05/2027	EUR	1000	8.00	597 558,89	0,52

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2138140798 ALTICE FR HLDG 4% 0228	26/03/2020	15/02/2028	EUR	1500	4.00	761 286,67	0,67
XS2274816177 CONTOURGLOBAL 3,125%20-010128	17/12/2020	01/01/2028	EUR	900	3.125	718 083,37	0,63
XS2298381307 KLEOPATRA FIN 4,25%21-010326	12/02/2021	01/03/2026	EUR	1000	4.25	854 920,83	0,75
XS2361344315 PICARD BONDCO 5,375% 01072027	07/07/2021	01/07/2027	EUR	500	5.375	437 833,40	0,38
XS2399700959 ALBION FIN 1 5,25%21-151026	22/10/2021	15/10/2026	EUR	700	5.25	671 104,58	0,59
XS2615006470 MONITCHEM HLD3 8.75 % BONDS 202	28/04/2023	01/05/2028	EUR	900	8.75	905 113,50	0,79
TOTAL PAYS_MUL						1 342 893,54	1,18
XS2189356996 ARDAGH PCK 2,125%20-150826	10/06/2020	15/08/2026	EUR	1500	2.125	1 342 893,54	1,18
TOTAL PAYS-BAS						5 181 477,17	4,55
XS2077666316 OI EUROP GRP 2,875%19-150225	12/11/2019	15/02/2025	EUR	500	2.875	493 740,35	0,43
XS2111946930 UNITED GROUP 3,125%20-150226	06/02/2020	15/02/2026	EUR	1000	3.125	889 065,97	0,78
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	2000	1.25	1 783 241,64	1,57
XS2310411090 CITYCON TREAS 1,625%21-120328	12/03/2021	12/03/2028	EUR	800	1.625	588 825,18	0,52
XS2554488978 VOLKSWAGEN INTFN 150228	15/11/2022	15/02/2028	EUR	7	4.25	705 470,45	0,62
XS2624554320 OI EUROP GRP 6,25%23-150528	25/05/2023	15/05/2028	EUR	700	6.25	721 133,58	0,63
TOTAL NORVEGE						2 261 249,50	1,98
XS1589980330 NASSA TOPCO 2,875%17-060424	06/04/2017	06/04/2024	EUR	700	2.875	698 310,57	0,61
XS2249892535 ADEVINTA ASA 2,625%20-151125	05/11/2020	15/11/2025	EUR	900	2.625	867 701,62	0,76
XS2534276808 SPBK 1 SR-BANK 2,875%22-200925	20/09/2022	20/09/2025	EUR	700	2.875	695 237,31	0,61
TOTAL PORTUGAL						3 945 526,20	3,46

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
PTEDP4OM0025 EDP-ENERGIAS TV23-230483	23/01/2023	23/04/2083	EUR	5		502 440,57	0,44
PTTAPDOM0005 TAP 5,625%19-021224	02/12/2019	02/12/2024	EUR	35	5.625	3 443 085,63	3,02
TOTAL SUEDE						1 358 097,92	1,19
XS2289588837 VERISURE 3,25% 15 02 2027	18/01/2021	15/02/2027	EUR	1500	3.25	1 358 097,92	1,19
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						5 034 502,83	4,42
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	1600	3.625	1 573 606,44	1,38
XS2036798150 IQVIA 2,25%-150128	13/08/2019	15/01/2028	EUR	1000	2.25	895 142,50	0,79
XS2251742537 AVANTOR FDG 2,625%20-011125	06/11/2020	01/11/2025	EUR	500	2.625	483 211,88	0,42
XS2342057143 ALLI UNI HL/FIN 3,625%21-0628	14/05/2021	01/06/2028	EUR	900	3.625	725 582,62	0,64
XS2354326410 COTY 3,875%21-150426	17/06/2021	15/04/2026	EUR	550	3.875	538 737,91	0,47
XS2497520705 CELANESE US 4,777%22-190726	19/07/2022	19/07/2026	EUR	800	4.777	818 221,48	0,72
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 777 798,66	2,44
TOTAL FRANCE						2 777 798,66	2,44
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	2800		2 269 768,66	1,99
XS2403031912 BURGER KING FR TV21-011126	02/11/2021	01/11/2026	EUR	500		508 030,00	0,45
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 508 803,67	2,20
TOTAL ESPAGNE						2 738,67	0,00
XS1978209002 ABENGOA 2 1,5%19-261024	26/04/2019	26/10/2024	EUR	208707		1 615,39	0,00
XS1978209853 ABENGOA ABEN 2 1,5%19-1024PINK	26/04/2019	26/10/2024	USD	49946	1.50	1 123,28	0,00
XS1978210869 ABENGOA ABE.2 1,5%19-24 PIK CV	26/04/2019	26/10/2024	USD	49946	1.50	0,00	0,00

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						2 506 065,00	2,20
FR0010500199 PROXIMANIA 4,20%07-130712 CV	10/07/2007	13/07/2012	EUR	5		0,00	0,00
FR00140001X1 VOLTALIA 1%21-130125 CONV.	13/01/2021	13/01/2025	EUR	35000	1.00	1 013 215,00	0,89
FR0014005AO4 CLARIANE 1.875PCT ODIRNANE CV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	50000		1 492 850,00	1,31
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						5 566,22	0,00
TOTAL ESPAGNE						5 566,22	0,00
XS1978210273 ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	26/04/2019	26/10/2024	EUR	208707		5 566,22	0,00
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						6 718 942,16	5,89
TOTAL FINLANDE						1 001 294,26	0,88
XS2079413527 CITYCON TV19-PERP.	22/11/2019	31/12/2050	EUR	1500		1 001 294,26	0,88
TOTAL FRANCE						3 656 559,38	3,20
FR0010096826 CREDIT MUTUEL ARKEA TV04-PERP.	05/07/2004	31/12/2050	EUR	650		533 942,64	0,47
FR0013330529 URW 2,126%18-PERP	25/04/2018	31/12/2050	EUR	10	2.125	870 931,23	0,75
FR0013464922 EDF TV19-PERP.	03/12/2019	31/12/2050	EUR	4		692 725,48	0,61
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	1000		777 281,86	0,68
XS0212581564 B.F.C.M. TV05 PERP. EMTN	25/02/2005	31/12/2050	EUR	1000		781 678,17	0,69
TOTAL ITALIE						1 279 464,04	1,12
XS2243298069 INTESA SANPAOLO 2,925%20-1030	14/10/2020	14/10/2030	EUR	1500	2.925	1 279 464,04	1,12
TOTAL PAYS-BAS						781 624,48	0,69
XS2109819859 TELEFONICA EUROPE TV20-PERP.	05/02/2020	31/12/2050	EUR	9		781 624,48	0,69

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
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	871	3.00	0,00	0,00
FR0013499654 YMAGIS TV20-300925	31/03/2020	30/09/2024	EUR	1170072		0,00	0,00
FR0013499688 YMAGIS SA TV 30092022	31/03/2020	30/09/2050	EUR	408344		0,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC						9 119 807,40	8,00
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						9 119 807,40	8,00
TOTAL FRANCE						9 119 807,40	8,00
FR0013368065 CM-AM MONEPLUS (IC)			EUR	50		5 389 470,00	4,73
FR0014000W53 KEREN CREDIT ISR EB FCP 3DEC			EUR	26000		2 394 340,00	2,10
FR001400ETU9 KEREN RECOVERY 2027 SI FCP 3D			EUR	12770		1 335 997,40	1,17
TOTAL Contrats financiers						302 400,00	0,27
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						0,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes						0,00	0,00
FBTPU3F00002 EURO-FBTP-E 0923			EUR	-60		-23 400,00	-0,02
FEHYU3F00001 BBG EUR HY 0923			EUR	-50		14 000,00	0,02
TOTAL FRANCE						9 400,00	0,00
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	9400		9 400,00	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels						302 400,00	0,27

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé						302 400,00	0,27
OESXV3P00010 OESX/1023/PUT /4,200			EUR	900		548 100,00	0,49
OESXV3P00011 OESX/1023/PUT /4,000			EUR	-700		-245 700,00	-0,22

K E R E N

F I N A N C E

KEREN ESSENTIELS

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2023

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	29 121 841,57
b) Avoirs bancaires	2 384 946,96
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	56 889,23
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	31 563 677,76
e) Passif	-119 396,40
f) Valeur nette d'inventaire	31 444 281,36

* 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	23 000 955,02	78 229,278	294,02
C2 KEREN ESSENT.I 3D	Capitalisable	5 530 052,34	16 776,059	329,64
C3 KEREN ESS.N FCP 3D	Capitalisable	2 913 274,00	9 032,281	322,54

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	92,61	92,26
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
FOUNTAIN PAJOT	EUR	1 666 764,00	5,29	5,26
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 589 437,50	5,05	5,04
SECHE ENVIRONNEM.	EUR	1 352 853,20	4,30	4,29
FOCUS ENTERTAINM.	EUR	1 338 246,00	4,26	4,24
IPSOS	EUR	1 307 529,85	4,16	4,14
ELIS	EUR	1 296 605,40	4,12	4,11
REORLD MEDIA	EUR	1 161 330,52	3,69	3,68
GAZTRANSPORT TECHN	EUR	1 155 460,75	3,67	3,66
SOITEC REGROUPEM.	EUR	1 149 574,05	3,66	3,64
SPIE	EUR	1 027 120,00	3,27	3,25
MERSEN	EUR	984 463,00	3,13	3,12
TRIGANO	EUR	866 973,90	2,76	2,75
GL EVENTS	EUR	859 262,46	2,73	2,72
XILAM ANIMATION	EUR	728 983,20	2,32	2,31
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	715 284,00	2,27	2,27
VILMORIN ET CIE	EUR	694 108,80	2,21	2,20
WAVESTONE	EUR	674 446,20	2,14	2,14
VOLTALIA ACT.RGPT	EUR	656 974,80	2,09	2,08
EQUASENS	EUR	643 465,90	2,05	2,04
M2I	EUR	602 891,52	1,92	1,91
EKINOPS	EUR	557 003,20	1,77	1,76
RUBIS	EUR	529 312,00	1,68	1,68
TF1	EUR	514 301,50	1,64	1,63
SWORD GROUP	EUR	490 278,00	1,56	1,55
ID LOGISTICS GROUP	EUR	475 740,00	1,51	1,51
FORVIA	EUR	463 884,42	1,48	1,47
WENDEL	EUR	462 480,00	1,47	1,47
MR BRICOLAGE	EUR	439 818,08	1,40	1,39
FCSE DE L'ENERGIE	EUR	390 070,80	1,24	1,24
VENTE-UNIQUE.COM	EUR	378 669,20	1,20	1,20
KINEPOLIS GROUP	EUR	372 528,75	1,18	1,18
VERALLIA	EUR	340 362,00	1,08	1,08
COGELEC	EUR	304 545,00	0,97	0,96
VALLOUREC REGPT	EUR	303 100,00	0,96	0,96
MAISONS DU MONDE	EUR	298 349,98	0,95	0,95
APERAM	EUR	251 789,80	0,80	0,80
LISI	EUR	248 324,60	0,79	0,79
MGI DIGIT.GRAPHIC	EUR	240 559,20	0,77	0,76
HELLOFRESH SE INH	EUR	239 560,00	0,76	0,76
DONTNOD	EUR	222 040,00	0,71	0,70
GROUPE LDLC	EUR	205 217,50	0,65	0,65
ALFEN N.V.	EUR	203 214,00	0,65	0,64
LUMIBIRD	EUR	187 101,60	0,60	0,59

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
BROADPEAK	EUR	155 877,54	0,50	0,49
AURES TECHNOLOGIES	EUR	154 175,40	0,49	0,49
ERAMET	EUR	143 961,65	0,46	0,46
SEB	EUR	77 802,30	0,25	0,25
TOTAL	EUR	29 121 841,57	92,61	92,26
TOTAL		29 121 841,57	92,61	92,26

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	13,60	13,54
Media ancien code ICB	10,84	10,80
Articles de Loisirs ancien code ICB	7,72	7,69
Ingénierie Industrielle ancien code ICB	7,58	7,55
Logiciel & Services informatiques ancien code ICB	7,40	7,37
Electronique & Equipements électriques ancien code ICB	6,31	6,29
Autres secteurs économiques	39,16	39,02
TOTAL	92,61	92,26

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	87,66	87,33
LUXEMBOURG	2,36	2,35
BELGIQUE	1,18	1,18
AUTRES PAYS	1,41	1,40
TOTAL	92,61	92,26

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	2 893 813,53
Cessions	8 263 442,72

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			29 121 841,57	92,61
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			29 121 841,57	92,61
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			29 121 841,57	92,61
TOTAL BELGIQUE			372 528,75	1,18
BE0974274061 KINEPOLIS GROUP DIV.	EUR	9031	372 528,75	1,18
TOTAL ALLEMAGNE			239 560,00	0,76
DE000A161408 HELLOFRESH	EUR	10600	239 560,00	0,76
TOTAL FRANCE			27 564 471,02	87,66
FR0000038242 LUMIBIRD	EUR	12642	187 101,60	0,60
FR0000039109 SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	11951	1 352 853,20	4,30
FR0000039620 MERSEN	EUR	23722	984 463,00	3,13
FR0000050353 LISI	EUR	9442	248 324,60	0,79
FR0000052516 VILMORIN ET CIE	EUR	11088	694 108,80	2,21
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	81700	514 301,50	1,64
FR0000062671 EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	39960	715 284,00	2,27
FR0000066672 GL EVENTS	EUR	43529	859 262,46	2,73
FR0000073298 IPSOS	EUR	25663	1 307 529,85	4,16
FR0000075442 GROUPE LDLC	EUR	9545	205 217,50	0,65

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000121147 FORVIA	EUR	21506	463 884,42	1,48
FR0000121204 WENDEL	EUR	4920	462 480,00	1,47
FR0000121709 SEB	EUR	822	77 802,30	0,25
FR0000131757 ERAMET	EUR	1721	143 961,65	0,46
FR0004034072 XILAM ANIMATION	EUR	27613	728 983,20	2,32
FR0004034320 MR BRICOLAGE	EUR	54568	439 818,08	1,40
FR0004045847 VOYAGEURS DU MONDE	EUR	12975	1 589 437,50	5,05
FR0005691656 TRIGANO	EUR	6603	866 973,90	2,76
FR0010353888 MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	9324	240 559,20	0,77
FR0010485268 FONTAINE PAJOT	EUR	13662	1 666 764,00	5,29
FR0010766667 VENTE-UNIQUE.COM	EUR	36764	378 669,20	1,20
FR0010820274 REWORLD MEDIA	EUR	286042	1 161 330,52	3,69
FR0010929125 ID LOGISTICS GROUP	EUR	1762	475 740,00	1,51
FR0011466069 EKINOPS	EUR	70240	557 003,20	1,77
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	12391	1 155 460,75	3,67
FR0011995588 VOLTALIA RGPT	EUR	45060	656 974,80	2,09
FR0012419307 FOCUS ENTERTAINMENT	EUR	31122	1 338 246,00	4,26
FR0012435121 ELIS	EUR	72843	1 296 605,40	4,12
FR0012757854 SPIE	EUR	34700	1 027 120,00	3,27
FR0012882389 EQUASENS	EUR	7597	643 465,90	2,05

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013030152 LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	8076	390 070,80	1,24
FR0013153541 MAISONS DU MONDE	EUR	32359	298 349,98	0,95
FR0013183589 AURES TECHNOLOGIES	EUR	28551	154 175,40	0,49
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	7419	1 149 574,05	3,66
FR0013269123 RUBIS	EUR	23800	529 312,00	1,68
FR0013270626 M2I	EUR	171276	602 891,52	1,92
FR0013331212 DONTNOD	EUR	27755	222 040,00	0,71
FR0013335742 COGELEC	EUR	38550	304 545,00	0,97
FR0013357621 WAVESTONE	EUR	13462	674 446,20	2,14
FR0013447729 VERALLIA	EUR	9900	340 362,00	1,08
FR0013506730 VALLOUREC	EUR	28000	303 100,00	0,96
FR001400AJZ7 BROADPEAK	EUR	28549	155 877,54	0,50
TOTAL LUXEMBOURG			742 067,80	2,36
FR0004180578 SWORD GROUP	EUR	11958	490 278,00	1,56
LU0569974404 APERAM	EUR	8810	251 789,80	0,80
TOTAL PAYS-BAS			203 214,00	0,65
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	3300	203 214,00	0,65