

## **KEREN CREDIT ISR**

**DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 30/06/2023**

### **FORME JURIDIQUE DE L'OPC**

FCP Général

### **CLASSIFICATION**

Obligations et autres titres créances EURO

### **AFFECTATION DES RESULTATS**

Résultat capitalisable

**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	23 072 060,52
b) Avoirs bancaires	628 453,19
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 101 823,33
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	24 802 337,04
e) Passif	-92 163,00
f) Valeur nette d'inventaire	24 710 174,04

\* 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 CRED.ISR C3D	Capitalisation	1 032 232,49	11 358,981	90,87
C2 KER.CRED.ISR EB 3D	Capitalisation	22 694 284,74	246 449,141	92,09
I1 KEREN CRED.ISR I3D	Capitalisation	983 656,81	10 702,00	91,91

**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	93,37	93,02
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	4,02	4,01

## 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
AXA TV03 PERPETUEL	EUR	486 379,00	1,96	1,97
SPIE 2,625%180626	EUR	478 333,77	1,94	1,93
CAPGEMINI 1,625%26	EUR	472 940,96	1,91	1,91
VILMORIN 1,375%28	EUR	472 618,10	1,91	1,91
KBC GROUP TV010327	EUR	448 286,91	1,81	1,81
ING GROEP TV32	EUR	423 298,84	1,71	1,71
SCHNEIDER 0,25%29	EUR	419 977,76	1,70	1,69
BBVA 4,375%141029	EUR	419 137,59	1,70	1,69
GLDM SAC 0,875%29	EUR	412 889,40	1,67	1,66
SWISS RE FIN TV52	EUR	400 682,30	1,62	1,62
SPBK 1 S 2,875%25	EUR	397 278,47	1,61	1,60
COCA-COLA 2,375%25	EUR	390 061,46	1,58	1,57
L'OREAL 0,875%26	EUR	371 479,81	1,50	1,50
VODAFONE G 0,9%26	EUR	367 817,59	1,49	1,48
UNILEVER 1,75%30	EUR	362 135,69	1,47	1,46
SUEZ 2,375% 240530	EUR	361 756,21	1,46	1,46
DAV CAM M 1,25%27	EUR	356 648,33	1,44	1,44
BNP PARIBAS TV20	EUR	352 796,82	1,43	1,42
RAIFF BA 0,375%26	EUR	347 478,90	1,41	1,40
TELEFONICA TVPERP.	EUR	347 388,66	1,41	1,40
GROUPAMA 0,75%28	EUR	332 059,34	1,34	1,34
APPLE 0,5%151131	EUR	324 545,75	1,31	1,31
STORA EN 0,625%30	EUR	311 601,75	1,26	1,26
ICADE SAN 1,375%30	EUR	311 149,86	1,26	1,25
CRELAN 5,375%25	EUR	309 475,81	1,25	1,25
BANCO BPM TV210128	EUR	308 978,67	1,25	1,25
JCDECAUX 5%110129	EUR	308 722,68	1,25	1,24
CM ARKEA 4,25%32	EUR	308 722,27	1,25	1,24
SPCM 2,625%010229	EUR	308 061,40	1,25	1,24
CAIXABANK 07092029	EUR	306 057,58	1,24	1,23
NESTLE FIN 3,25%31	EUR	305 516,10	1,24	1,23
VW INTL F 4,25%28	EUR	302 344,48	1,22	1,22
EDP-ENERGIAS TV83	EUR	301 464,34	1,22	1,22
AIB GRP TV230729	EUR	301 073,22	1,22	1,21
EQUINIX 1%150333	EUR	299 109,11	1,21	1,21
INTESA S 2,925%30	EUR	298 541,61	1,21	1,20
UNICREDIT TV160229	EUR	296 233,40	1,20	1,19
SEB 1,5%310524	EUR	293 581,03	1,19	1,18
BUREAU V 1,875%25	EUR	292 552,56	1,18	1,18
INFINEON T TVPERP.	EUR	288 406,16	1,17	1,16
JPMORGAN CH 1,5%26	EUR	280 809,53	1,14	1,13
AT&T 2,35%050929	EUR	279 015,78	1,13	1,12
CNP ASSUR 2,75%29	EUR	275 011,81	1,11	1,11

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
FORVIA 3,75%28	EUR	272 714,75	1,10	1,10
MERCK TV090980	EUR	272 417,14	1,10	1,10
PROCTER & 1,2%28	EUR	271 794,16	1,10	1,10
AT & S AUS TVPERP.	EUR	270 207,82	1,09	1,09
SANOFI 1,25%29	EUR	269 705,89	1,09	1,09
PERNOD 1,375%29	EUR	268 324,80	1,09	1,08
CELANESE 4,777%26	EUR	255 694,21	1,03	1,03
PROLOGIS 0,375%28	EUR	251 838,16	1,02	1,02
UPM-KYMM 0,125%28	EUR	246 605,22	1,00	0,99
CTP 0,75%180227	EUR	242 503,36	0,98	0,98
SOFINA 1%230928	EUR	242 340,25	0,98	0,98
SNAM 0,75%170630	EUR	241 472,51	0,98	0,97
ENEL TVPERP.	EUR	218 637,79	0,88	0,88
DIGITAL 0,625%31	EUR	210 738,49	0,85	0,85
ERAMET 7%23-28	EUR	207 388,81	0,84	0,84
AIR FR. 7,25%23	EUR	207 376,99	0,84	0,84
CREDIT AGRICO TV29	EUR	202 822,05	0,82	0,82
DANSKE BK 4,125%31	EUR	202 447,48	0,82	0,82
MEDTRONIC GL 3%28	EUR	198 617,37	0,80	0,80
ELIS 4,125%240527	EUR	198 240,18	0,80	0,80
NETFLIX 17/27 REGS	EUR	196 700,81	0,80	0,79
ENGIE TVPERP.	EUR	196 533,84	0,80	0,79
ALBION FI 5,25%26	EUR	191 744,17	0,78	0,77
KERING 1,25%25 EMT	EUR	191 503,84	0,78	0,77
KERING 1,25%26EMTN	EUR	187 883,68	0,76	0,76
MMS USA HL 0,62%25	EUR	187 081,72	0,76	0,75
INFINEON 1,125%26	EUR	185 459,48	0,75	0,75
PICARD G 3,875%26	EUR	184 833,03	0,75	0,75
NATWEST 1,375%27	EUR	180 765,69	0,73	0,73
IQVIA 2,25%150128	EUR	179 028,50	0,72	0,72
SECHE ENV 2,25%28	EUR	173 911,41	0,70	0,70
EDF TVPERP.	EUR	173 181,37	0,70	0,70
H&M FIN 0,25%29	EUR	162 422,77	0,66	0,65
VONOVIA FINA 1%30	EUR	154 870,60	0,63	0,62
CITYCON 1,625%28	EUR	147 206,30	0,60	0,59
VGP 1,5%080429	EUR	139 769,11	0,57	0,56
CITYCON TVPERP.	EUR	133 505,90	0,54	0,54
CMA TV04-PERP.	EUR	123 217,53	0,50	0,50
NASSA TOP 2,875%24	EUR	99 758,65	0,40	0,40
TAP 5,625%021224	EUR	98 373,88	0,40	0,40
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>23 072 060,52</b>	<b>93,37</b>	<b>93,02</b>
<b>TOTAL</b>		<b>23 072 060,52</b>	<b>93,37</b>	<b>93,02</b>

### 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
Banques ancien code ICB	25,18	25,06
Services de soutien aux entreprises ancien code ICB	6,81	6,79
Boissons ancien code ICB	4,86	4,84
Produits à usage domestique ancien code ICB	4,50	4,49
Inv immobilier et serv ancien code ICB	3,73	3,72
Matériels et équipements informatiques ancien code ICB	3,63	3,62
Autres secteurs économiques	44,66	44,50
<b>TOTAL</b>	<b>93,37</b>	<b>93,02</b>

### 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	35,22	35,09
ETATS UNIS AMERIQUE	11,89	11,85
PAYS-BAS	10,97	10,92
AUTRES PAYS	35,29	35,16
<b>TOTAL</b>	<b>93,37</b>	<b>93,02</b>

**VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>PARTS D'OPC</b>	<b>4,02</b>	<b>4,01</b>
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	4,02	4,01
▪ 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
<b>AUTRES NATURES D'ACTIFS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
▪ 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
<b>TOTAL</b>	<b>4,02</b>	<b>4,01</b>

**MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE**

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	7 930 121,60
Cessions	8 074 715,13

**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
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>23 072 060,52</b>	<b>93,37</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>23 072 060,52</b>	<b>93,37</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>19 017 186,98</b>	<b>76,96</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>617 686,72</b>	<b>2,50</b>
XS2055627538 RAIFF BANK INT 0,375%19-250926	25/09/2019	25/09/2026	EUR	4	0.375	347 478,90	1,41
XS2432941693 AT & S AUSTRIA TECH TV22-PERP.	20/01/2022	31/12/2050	EUR	3	5.00	270 207,82	1,09
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>1 139 872,08</b>	<b>4,61</b>
BE0002818996 SOFINA 1%21-230928	23/09/2021	23/09/2028	EUR	3	1.00	242 340,25	0,98
BE0002832138 KBC GROUP TV21-010327	01/12/2021	01/03/2027	EUR	5		448 286,91	1,81
BE0002872530 CRELAN 5,375%22-311025	21/09/2022	31/10/2025	EUR	3	5.375	309 475,81	1,25
BE6327721237 VGP 1,5%21-080429	08/04/2021	08/04/2029	EUR	2	1.50	139 769,11	0,57
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>473 865,64</b>	<b>1,92</b>
XS2056730323 INFINEON TECHNOLOG TV19-PERP.	30/09/2019	31/12/2050	EUR	3		288 406,16	1,17
XS2194283672 INFINEON TECHNOLOG 1,125%20-26	24/06/2020	24/06/2026	EUR	2	1.125	185 459,48	0,75
<b>TOTAL DANEMARK</b>						<b>202 447,48</b>	<b>0,82</b>
XS2573569576 DANSKE BANK 4,125%10012031 EMTN	10/01/2023	10/01/2031	EUR	200		202 447,48	0,82
<b>TOTAL ESPAGNE</b>						<b>725 195,17</b>	<b>2,93</b>
XS2530034649 CAIXABANK 07092029 EMTN	07/09/2022	07/09/2029	EUR	3	3.75	306 057,58	1,24



# K E R E N

## F I N A N C E

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2545206166 BBVA 4,375%22-141029	14/10/2022	14/10/2029	EUR	4	4.375	419 137,59	1,69
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>558 206,97</b>	<b>2,26</b>
XS2257961818 UPM-KYMMENE 0,125%20-191128	19/11/2020	19/11/2028	EUR	300	0.125	246 605,22	1,00
XS2265360359 STORA ENSO 0,625%20-021230	02/12/2020	02/12/2030	EUR	400	0.625	311 601,75	1,26
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>7 039 613,65</b>	<b>28,48</b>
FR0013165677 KERING 1,25%16-100526 EMTN	10/05/2016	10/05/2026	EUR	2	1.25	187 883,68	0,76
FR0013259116 SEB 1,5%17-310524	31/05/2017	31/05/2024	EUR	3	1.50	293 581,03	1,19
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	3	1.875	292 552,56	1,18
FR0013399680 CNP ASSURANCES 2,75%19-050229	05/02/2019	05/02/2029	EUR	3	2.75	275 011,81	1,11
FR0013426376 SPIE 2.625%19-180626	18/06/2019	18/06/2026	EUR	5	2.625	478 333,77	1,94
FR0013494168 SCHNEIDER EL 0,25%20-110329	11/03/2020	11/03/2029	EUR	5	0.25	419 977,76	1,70
FR0013507852 CAPGEMINI 1,625%20-150426	15/04/2020	15/04/2026	EUR	5	1.625	472 940,96	1,91
FR0013535150 ICADE SAN 1,375%20-170930	17/09/2020	17/09/2030	EUR	4	1.375	311 149,86	1,26
FR0014002KP7 VILMORIN ET CIE 1,375%21-0328	26/03/2021	26/03/2028	EUR	6	1.375	472 618,10	1,91
FR0014009EJ8 L OREAL 0,875%22-290626	29/03/2022	29/06/2026	EUR	4	0.875	371 479,81	1,50
FR0014009KQ0 SANOFI 1,25%22-060429	06/04/2022	06/04/2029	EUR	3	1.25	269 705,89	1,09
FR0014009L57 PERNOD RICARD 1,375%22-070429	07/04/2022	07/04/2029	EUR	3	1.375	268 324,80	1,09
FR001400A5N5 KERING 1,25%22-050525 EMTN	05/05/2022	05/05/2025	EUR	2	1.25	191 503,84	0,78
FR001400AFN1 SUEZ 2,375% 22-240530	24/05/2022	24/05/2030	EUR	4	2.375	361 756,21	1,46
FR001400AK26 ELIS 4,125%22-240527	24/05/2022	24/05/2027	EUR	2	4.125	198 240,18	0,80

# K E R E N

## F I N A N C E

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR001400E946 CM ARKEA 4,25%22-011232	01/12/2022	01/12/2032	EUR	3	4.25	308 722,27	1,25
FR001400F0H3 JCDECAUX 5%23-110129	11/01/2023	11/01/2029	EUR	3	5.00	308 722,68	1,25
FR001400F1U4 CREDIT AGRICOLE TV23-110729	11/01/2023	11/07/2029	EUR	2		202 822,05	0,82
FR001400F2Q0 AIR FR. 7,25%23-31052026 EMTN	16/01/2023	31/05/2026	EUR	2	7.25	207 376,99	0,84
FR001400HZE3 ERAMET 7%23-220528	22/05/2023	22/05/2028	EUR	2	7.00	207 388,81	0,84
XS2209344543 FORVIA 3,75%20-150628	31/07/2020	15/06/2028	EUR	300	3.75	272 714,75	1,10
XS2234516164 SPCM 2,625%20-010229	24/09/2020	01/02/2029	EUR	350	2.625	308 061,40	1,25
XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726	07/07/2021	01/07/2026	EUR	200	3.875	184 833,03	0,75
XS2399981435 SECHE ENVIRON 2,25%21-151128	04/11/2021	15/11/2028	EUR	200	2.25	173 911,41	0,70
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>938 644,74</b>	<b>3,80</b>
XS0926785808 COCA-COLA EUROP 2,375%13-0525	07/05/2013	07/05/2025	EUR	400	2.375	390 061,46	1,58
XS2002017361 VODAFONE GROUP 0,9%19-241126	24/05/2019	24/11/2026	EUR	400	0.90	367 817,59	1,49
XS2449911143 NATWEST MKTS 1,375%22-020327	02/03/2022	02/03/2027	EUR	200	1.375	180 765,69	0,73
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>301 073,22</b>	<b>1,22</b>
XS2578472339 AIB GRP TV23-230729	23/01/2023	23/07/2029	EUR	300		301 073,22	1,22
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>550 451,18</b>	<b>2,23</b>
XS2190256706 SNAM 0,75%20-170630	17/06/2020	17/06/2030	EUR	300	0.75	241 472,51	0,98
XS2558591967 BANCO BPM TV22-210128	21/11/2022	21/01/2028	EUR	300		308 978,67	1,25
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>695 877,64</b>	<b>2,82</b>
XS2399700959 ALBION FIN 1 5,25%21-151026	22/10/2021	15/10/2026	EUR	200	5.25	191 744,17	0,78

# K E R E N

## F I N A N C E

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS2535308477 MEDTRONIC GLOB 3%22 151028	21/09/2022	15/10/2028	EUR	200	3.00	198 617,37	0,80
XS2555198089 NESTLE FIN 150131	15/11/2022	15/01/2031	EUR	300	3.25	305 516,10	1,24
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>1 938 870,02</b>	<b>7,85</b>
DE000A28ZQQ5 VONOVIA FINANCE 1%20-090730	09/07/2020	09/07/2030	EUR	2	1.00	154 870,60	0,63
XS2147133578 UNILEVER 1,75%20-250330	25/03/2020	25/03/2030	EUR	400	1.75	362 135,69	1,47
XS2239553048 DAV CAM MIL 1,25%20-061027	06/10/2020	06/10/2027	EUR	400	1.25	356 648,33	1,44
XS2280835260 DIGITAL ITD HLD 0,625%21-0731	12/01/2021	15/07/2031	EUR	300	0.625	210 738,49	0,85
XS2303052695 CTP 0,75%21-180227	18/02/2021	18/02/2027	EUR	300	0.75	242 503,36	0,98
XS2303070911 H&M FIN 0,25%21-250829	25/02/2021	25/08/2029	EUR	200	0.25	162 422,77	0,66
XS2310411090 CITYCON TREAS 1,625%21-120328	12/03/2021	12/03/2028	EUR	200	1.625	147 206,30	0,60
XS2554488978 VOLKSWAGEN INTFN 150228	15/11/2022	15/02/2028	EUR	3	4.25	302 344,48	1,22
<b>TOTAL NORVEGE</b>						<b>497 037,12</b>	<b>2,01</b>
XS1589980330 NASSA TOPCO 2,875%17-060424	06/04/2017	06/04/2024	EUR	100	2.875	99 758,65	0,40
XS2534276808 SPBK 1 SR-BANK 2,875%22-200925	20/09/2022	20/09/2025	EUR	400	2.875	397 278,47	1,61
<b>TOTAL PORTUGAL</b>						<b>399 838,22</b>	<b>1,62</b>
PTEDP4OM0025 EDP-ENERGIAS TV23-230483	23/01/2023	23/04/2083	EUR	3		301 464,34	1,22
PTTAPDOM0005 TAP 5,625%19-021224	02/12/2019	02/12/2024	EUR	1	5.625	98 373,88	0,40
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>						<b>2 938 507,13</b>	<b>11,89</b>
FR0013425139 MMS USA HLGs 0,625%19-130625	05/06/2019	13/06/2025	EUR	2	0.625	187 081,72	0,76
XS1402921412 JPMORGAN CHASE 1,5%16-291026	29/04/2016	29/10/2026	EUR	300	1.50	280 809,53	1,14

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1821883102 NETFLIX 3,625%18-150527	02/05/2017	15/05/2027	EUR	200	3.625	196 700,81	0,80
XS1900752814 PROCTER & GAMBLE 1,2%18-301028	30/10/2018	30/10/2028	EUR	300	1.20	271 794,16	1,10
XS1907120791 AT&T 2,35%18-050929	03/12/2018	05/09/2029	EUR	300	2.35	279 015,78	1,13
XS2036798150 IQVIA 2,25%-150128	13/08/2019	15/01/2028	EUR	200	2.25	179 028,50	0,72
XS2079716937 APPLE 0,5%19-151131	15/11/2019	15/11/2031	EUR	400	0.50	324 545,75	1,31
XS2112475509 PROLOGIS 0,375%20-060228	06/02/2020	06/02/2028	EUR	300	0.375	251 838,16	1,02
XS2304340693 EQUINIX 1%21-150333	10/03/2021	15/03/2033	EUR	400	1.00	299 109,11	1,21
XS2404642923 GLDM SACHS GRP 0,875%21-090529	09/11/2021	09/05/2029	EUR	500	0.875	412 889,40	1,67
XS2497520705 CELANESE US 4,777%22-190726	19/07/2022	19/07/2026	EUR	250	4.777	255 694,21	1,03
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>486 379,00</b>	<b>1,97</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>486 379,00</b>	<b>1,97</b>
XS0179060974 AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	17/10/2003	31/12/2050	EUR	600		486 379,00	1,97
<b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>649 030,22</b>	<b>2,63</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>352 796,82</b>	<b>1,43</b>
FR00140005J1 BNP PARIBAS TV20 04102027	14/10/2020	14/10/2027	EUR	4		352 796,82	1,43
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>296 233,40</b>	<b>1,20</b>
XS2588885025 UNICREDIT TV23-160229	16/02/2023	16/02/2029	EUR	300	4.45	296 233,40	1,20
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>2 919 464,32</b>	<b>11,81</b>
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>						<b>272 417,14</b>	<b>1,10</b>
XS2218405772 MERCK TV20-090980	09/09/2020	09/09/2080	EUR	3		272 417,14	1,10

# K E R E N

## F I N A N C E

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FINLANDE</b>						<b>133 505,90</b>	<b>0,54</b>
XS2079413527 CITYCON TV19-PERP.	22/11/2019	31/12/2050	EUR	200		133 505,90	0,54
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>824 992,08</b>	<b>3,34</b>
FR0010096826 CREDIT MUTUEL ARKEA TV04-PERP.	05/07/2004	31/12/2050	EUR	150		123 217,53	0,50
FR0013398229 ENGIE TV19-PERP.	28/01/2019	31/12/2050	EUR	2		196 533,84	0,80
FR0013464922 EDF TV19-PERP.	03/12/2019	31/12/2050	EUR	1		173 181,37	0,70
FR0014004EF7 GROUPAMA AS MUT 0,75%21-070728	07/07/2021	07/07/2028	EUR	4	0.75	332 059,34	1,34
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>						<b>400 682,30</b>	<b>1,62</b>
XS2181959110 SWISS RE FIN UK TV20-040652	04/06/2020	04/06/2052	EUR	5		400 682,30	1,62
<b>TOTAL ITALIE</b>						<b>517 179,40</b>	<b>2,09</b>
XS2228373671 ENEL TV20-PERP.	10/09/2020	31/12/2050	EUR	250		218 637,79	0,88
XS2243298069 INTESA SANPAOLO 2,925%20-1030	14/10/2020	14/10/2030	EUR	350	2.925	298 541,61	1,21
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>770 687,50</b>	<b>3,12</b>
XS2109819859 TELEFONICA EUROPE TV20-PERP.	05/02/2020	31/12/2050	EUR	4		347 388,66	1,41
XS2350756446 ING GROEP TV21-090632	09/06/2021	09/06/2032	EUR	5		423 298,84	1,71
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>993 509,50</b>	<b>4,02</b>
<b>TOTAL FIGV réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>115 750,00</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>115 750,00</b>	<b>0,47</b>
IE00B3F81R35 ISHS CORE E CORP BD UCITS ETF			EUR	1000		115 750,00	0,47
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>877 759,50</b>	<b>3,55</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>538 947,00</b>	<b>2,18</b>
FR0013368065 CM-AM MONEPLUS (IC)			EUR	5		538 947,00	2,18
<b>TOTAL IRLANDE</b>						<b>338 812,50</b>	<b>1,37</b>
IE00BYZTVT56 ISHS II SUS EUR EUR			EUR	75000		338 812,50	1,37
<b>TOTAL Contrats financiers</b>						<b>38 700,00</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FBTPU3F00002 EURO-FBTP-E 0923			EUR	-30		-11 700,00	-0,05
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>11 700,00</b>	<b>0,00</b>
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	11700		11 700,00	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>						<b>38 700,00</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>						<b>38 700,00</b>	<b>0,16</b>
OESXV3P00010 OESX/1023/PUT /4,200			EUR	150		91 350,00	0,37
OESXV3P00011 OESX/1023/PUT /4,000			EUR	-150		-52 650,00	-0,21