

K E R E N

F I N A N C E

SICAV KEREN

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE DE DROIT FRANÇAIS

Information Périodique – Rapport intégral au 30/06/2025

K E R E N

F I N A N C E

KEREN PATRIMOINE

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2025

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	232 649 489,08
b) Avoirs bancaires	642 580,14
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	18 114 782,89
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	251 406 852,11
e) Passif	-2 233 100,34
f) Valeur nette d'inventaire	249 173 751,77

* Les montants sont signés

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

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0000980427	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	229 110 157,46	92 585,030	2 474,59
FR0012474989	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	11 690 710,30	7 718,690	1 514,60
FR0013301090	PART CAPI N	Capitalisable	EUR	8 372 884,01	3 273,647	2 557,66

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Eléments du portefeuille titres:	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	91,97	91,15
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	1,40	1,39
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	6,77	6,71

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres:	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	71 014 262,57	55 888 487,42
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	3 209 956,95	559 539,83
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	19 674 618,38	25 075 586,34

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	93 898 837,90
Cessions	81 523 613,59

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

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

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	204 442 717,46	82,05	81,32
Dollar américain	25 424 725,95	10,20	10,11
Franc suisse	1 787 762,14	0,72	0,71
Couronne danoise	994 283,53	0,40	0,40
Total	232 649 489,08	93,37	92,54

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Services bancaires invest et de courtage	13,30	13,18
Métaux industriels et extraction	10,31	10,22
Soins personnels pharmacies et épiceries	8,14	8,07
Bâtiment et matériaux de construction	5,50	5,45
Aérospatial et défense	5,08	5,04
Automobiles et équipementiers	4,37	4,33
Matériel équipements destinés aux TI	4,22	4,18
Distributeurs	4,05	4,01
Energie non renouvelable	3,64	3,60
Équipement électronique et électrique	3,59	3,56
Logiciels et services informatiques	3,41	3,38
Équipements de télécommunications	3,29	3,27
Investissement immobilier et services	3,25	3,22
Prestataires de soins de santé	3,16	3,13
Services appui à industrie	2,52	2,50
Transport industriel	2,23	2,21
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana	2,11	2,09
Articles personnels	1,96	1,95
Chimie	1,69	1,67
Voyages et Loisirs	1,67	1,66
Agro-alimentaire	1,26	1,25
Produits ménagers et const. individuelle	1,03	1,02
Services aux consommateurs	0,84	0,84
Boissons	0,70	0,69
Energies renouvelables	0,61	0,60
Finance générale	0,44	0,43
Sociétés de placement immobilier	0,40	0,40
Équipements de loisirs	0,39	0,38
Inv immobilier et serv	0,21	0,21
Total	93,37	92,54

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	61,96	61,41
Luxembourg	9,55	9,46
Italie	3,90	3,87
Suède	3,39	3,36
Belgique	2,53	2,51
Pays-Bas	2,04	2,02
États-Unis	2,02	2,00
Irlande	1,90	1,89
Royaume-Uni	1,78	1,76
Allemagne	1,52	1,50
Espagne	1,45	1,44
Suisse	0,72	0,71
Danemark	0,40	0,40
Jersey	0,21	0,21
Total	93,37	92,54

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

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	6,77	6,71
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	6,77	6,71
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Autres actifs	0,00	0,00
Total	6,77	6,71

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	389 209,25
Pourcentage de commission de performance*	0,18

PART CAPI I	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	24 028,29
Pourcentage de commission de performance*	0,21

PART CAPI N	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	16 480,90
Pourcentage de commission de performance*	0,21

*Par rapport à l'actif net moyen

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			65 807 440,42	26,41
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 807 440,42	26,41
Aérospatial et défense			12 660 500,00	5,08
DASSAULT AVIATION	EUR	17 000	5 103 400,00	2,05
HENSOLDT ACT	EUR	11 250	1 095 750,00	0,44
RENK GROUP AG	EUR	20 000	1 357 200,00	0,54
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	18 500	5 104 150,00	2,05
Articles personnels			4 890 600,00	1,96
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	11 000	4 890 600,00	1,96
Automobiles et équipementiers			1 320 550,00	0,53
BMW	EUR	17 500	1 320 550,00	0,53
Bâtiment et matériaux de construction			1 826 460,00	0,73
VINCI	EUR	14 600	1 826 460,00	0,73
Chimie			4 203 360,00	1,69
AIR LIQUIDE	EUR	24 000	4 203 360,00	1,69
Distributeurs			3 489 914,74	1,40
AMAZON COM	USD	18 750	3 489 914,74	1,40
Energie non renouvelable			4 497 634,40	1,80
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	11 375	1 913 275,00	0,77
TECHNIP ENERGIES	EUR	72 310	2 584 359,40	1,03
Energies renouvelables			0,61	0,00
ABENGOA CL.B	EUR	94	0,61	0,00
Equipement électronique et électrique			6 953 400,00	2,79
ALSTOM REGROUPT	EUR	185 000	3 663 000,00	1,47
VUSIONGROUP	EUR	12 000	3 290 400,00	1,32
Equipements de loisirs			961 350,00	0,39
TRIGANO	EUR	6 500	961 350,00	0,39
Logiciels et services informatiques			2 919 350,00	1,17
ATOS SE	EUR	42 917 176	0,00	0,00
DASSAULT SYSTEMES	EUR	95 000	2 919 350,00	1,17
Matériel équipements destinés aux TI			10 505 975,00	4,22
ASML HOLDING	EUR	3 000	2 032 800,00	0,82
BE SEMICONDUCTOR	EUR	7 500	952 875,00	0,38
NEXANS	EUR	22 000	2 439 800,00	0,98
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	22 500	5 080 500,00	2,04
Métaux industriels et extraction			3 766 800,00	1,51
VALLOUREC	EUR	240 000	3 766 800,00	1,51
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			5 248 345,67	2,11
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	16 875	994 283,53	0,40
SANDOZ GROUP	CHF	38 490	1 787 762,14	0,72
SANOFI	EUR	30 000	2 466 300,00	0,99
Produits ménagers et constr individuelle			2 563 200,00	1,03
SEB	EUR	32 000	2 563 200,00	1,03

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			166 842 048,66	66,96
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			9 519 780,01	3,82
Investissement immobilier et services			8 093 587,20	3,25
NEXITY 0,875%21-190428 OCEANE	EUR	182 288	8 093 587,20	3,25
Services bancaires invest et de courtage			1 426 192,81	0,57
ORPAR 2%24-070231 EXCH	EUR	15	1 426 192,81	0,57
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			157 322 268,65	63,14
Agro-alimentaire			3 136 308,33	1,26
TEREOS FINANCE 7,25%23-150428	EUR	3 000	3 136 308,33	1,26
Automobiles et équipementiers			9 563 827,24	3,84
EOFP 8 06/15/30	USD	2 000	1 733 766,96	0,70
FRFP 5 1/8 05/20/31	EUR	25	2 534 794,18	1,02
JAGUAR LAND 4,5%17-011027	USD	2 135	1 800 431,53	0,72
TOYOTA 4.05 10/24/25	USD	500	869 967,49	0,35
TTMTIN 5 7/8 01/15/28	USD	3 000	2 624 867,08	1,05
Bâtiment et matériaux de construction			11 878 405,13	4,77
IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	1 700	1 777 442,45	0,71
IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	3 000	3 159 471,37	1,27
SCYRSM 4 3/4 05/29/30	EUR	32	3 251 502,90	1,31
WEBUILD 7%23-270928	EUR	3 229	3 689 988,41	1,48
Boissons			1 741 093,29	0,70
PICSUR 6 3/8 07/01/29	EUR	1 667	1 741 093,29	0,70
Distributeurs			6 598 737,01	2,65
AUCHAN HOLDING 29012026	EUR	25	2 500 050,34	1,00
BIRKEN 5 1/4 04/30/29	EUR	4 000	4 098 686,67	1,65
Energie non renouvelable			4 565 208,41	1,83
VIRIFP 10 10/15/30	USD	2 800	2 400 528,27	0,96
VIRIFP 8 1/2 10/15/30	EUR	2 140	2 164 680,14	0,87
Energies renouvelables			1 508 624,74	0,61
ENER GRP ROI 6,875%23-310728	EUR	1 425	1 508 624,74	0,61
Equipement électronique et électrique			1 988 199,91	0,80
ALOPF 5.868 PERP	EUR	18	1 988 199,91	0,80
Equipements de télécommunications			8 208 713,33	3,29
VERISURE MID 5,25%21-150229	EUR	8 000	8 208 713,33	3,29
Finance générale			1 092 927,78	0,44
DOBIM 7 02/28/30	EUR	1 000	1 092 927,78	0,44
Inv immobilier et serv			532 387,63	0,21
GS Float 07/11/27	USD	305	532 387,63	0,21
Logiciels et services informatiques			5 574 429,46	2,24
ATOPF 5 12/18/30	EUR	2 745 555	2 352 403,73	0,94
ATOPF 9 12/18/29	EUR	2 658 099	2 982 759,21	1,20
TRANSCOM HLDG TV21-151226	EUR	300	239 266,52	0,10
Métaux industriels et extraction			21 935 696,49	8,80
ERAFP 6 1/2 11/30/29	EUR	92	9 509 392,22	3,82

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
ERAFF 7 05/22/28	EUR	20	2 052 826,03	0,82
ERAMET 5,1%14-280526	EUR	23	2 296 021,95	0,92
VKFP 7 1/2 04/15/32	USD	8 935	8 077 456,29	3,24
Prestataires de soins de santé			7 863 633,83	3,16
CLARFP 3.35 06/29/28	EUR	10	899 265,34	0,36
CLARFP 7 7/8 06/27/30	EUR	69	6 964 368,49	2,80
Services appui à industrie			6 287 473,22	2,52
LOXAM 4,5%19-150427	EUR	5 024	5 038 745,44	2,02
LOXAM 6,375%23-310529	EUR	1 192	1 248 727,78	0,50
Services aux consommateurs			2 102 204,72	0,84
SIGBID 6 7/8 07/02/29	EUR	2 000	2 102 204,72	0,84
Services bancaires invest et de courtage			31 702 582,17	12,72
ACCINV 5 5/8 05/15/32	EUR	1 350	1 372 342,50	0,55
AVIASG 9 3/4 05/15/29	USD	4 000	3 233 457,77	1,30
C Float 09/30/26	USD	375	661 948,19	0,27
LFVEFP 7 1/2 07/31/30	EUR	4 300	4 715 126,71	1,89
MOBLUX 4 1/4 07/15/28	EUR	16 600	16 705 995,61	6,70
SRNSBE 5 3/4 02/21/27	EUR	11 073	5 013 711,39	2,01
Sociétés de placement immobilier			1 005 984,56	0,40
PICSUR Float 07/01/29	EUR	1 000	1 005 984,56	0,40
Soins personnels pharmacies et épiceries			20 296 263,54	8,15
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	15	1 686 838,97	0,68
ONTEX 5 1/4 04/15/30	EUR	1 250	1 295 115,61	0,52
PICARD BONDCO 5,375% 01072027	EUR	17 164	17 314 308,96	6,95
Transport industriel			5 566 037,72	2,23
CMACG 5 01/15/31	EUR	800	800 790,22	0,32
CMACG 5 1/2 07/15/29	EUR	4 500	4 765 247,50	1,91
Voyages et Loisirs			4 173 530,14	1,68
AFFP 5 3/4 PERP	EUR	16	1 600 490,30	0,64
BERFRA Float 07/18/30	EUR	2 210	2 202 333,14	0,89
NHHSM 4 07/02/26	EUR	370	370 706,70	0,15
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			0,00	0,00
Fournisseurs de services de télécommunications			0,00	0,00
YMAGIS SA 3% 30092024	EUR	817	0,00	0,00
YMAGIS SA TV 30092022	EUR	382 823	0,00	0,00
YMAGIS TV20-300925	EUR	1 096 943	0,00	0,00
Parts d'OPC et fonds d'investissements			16 858 877,79	6,76
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			16 858 877,79	6,76
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	EUR	17 500	4 240 145,00	1,70
AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ET	EUR	6 500	858 910,00	0,34
CONTINUO	EUR	1 715	296 969,40	0,12
DELUBAC OBLIGATIONS-I	EUR	45	547 774,65	0,22
GENERATION EVO-C	EUR	700	70 392,00	0,03
ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	USD	181 569	693 881,02	0,28

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
KEREN 2029-I	EUR	12 500	1 405 875,00	0,56
KEREN CORPORATE-I	EUR	8 653,131	2 091 115,64	0,84
KEREN-CREDIT ISR-EB EUR ACC	EUR	14 290	1 504 165,40	0,60
KEREN ESSENTIEL-I	EUR	10 710	3 955 524,30	1,59
KEREN MULTI TRANSITION-I EUR	EUR	4 500	495 495,00	0,20
SHRT TRM MON MKT CHF-R	CHF	5 500	698 630,38	0,28
Total			249 508 366,87	100,13

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
STX50E-EUX 0925	222,00	44 590,00	0,00	11 773 192,80
Sous total		44 590,00	0,00	11 773 192,80
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		44 590,00	0,00	11 773 192,80

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

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

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

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

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

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

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

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	249 508 366,87
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises):	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	44 590,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 853 895,24
Autres passifs (-)	-2 233 100,34
Total = actif net	249 173 751,77

K E R E N

F I N A N C E

KEREN CORPORATE

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2025

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	223 762 307,75
b) Avoirs bancaires	18 078 059,24
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	28 558 657,21
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	270 399 024,20
e) Passif	-4 171 483,93
f) Valeur nette d'inventaire	266 227 540,27

* Les montants sont signés

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

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010697532	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	210 416 220,13	980 234,507	214,66
FR0010700401	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	37 365 884,01	154 618,631	241,66
FR0013309507	PART CAPI N	Capitalisable	EUR	11 349 610,88	51 323,219	221,14
FR0012474971	PART DIST D	Distribuable	EUR	97 616,63	1 095,983	89,07
FR0013308483	PART DIST ND	Distribuable	EUR	6 998 208,62	78 383,000	89,28

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

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	84,05	82,75
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	9,57	9,42

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	154 542 556,82	110 337 739,12
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs	0,00	0,00
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	13 969 662,00	8 952 981,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	168 512 218,82
Cessions	119 290 720,12

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 PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire	Crédit d'impôt	Montant brut unitaire
Dividendes versés				
26/02/2025	PART DIST D	2,16	0,00	2,16
26/02/2025	PART DIST ND	2,52	0,00	2,52
Dividendes à verser				

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

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	223 762 307,75	84,05	82,75
Total	223 762 307,75	84,05	82,75

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Services bancaires invest et de courtage	10,51	10,35
Fournisseurs de services de télécommunications	10,13	9,97
Instruments de placement hors actions	7,13	7,02
Investissement immobilier et services	5,21	5,12
Banques	4,39	4,32
Chimie	4,16	4,10
Bâtiment et matériaux de construction	3,84	3,78
Prestataires de soins de santé	3,59	3,54
Soins personnels pharmacies et épiceries	2,91	2,87
Médias	2,75	2,71
Logiciels et services informatiques	2,54	2,50
Assurance - Non vie	2,41	2,37
Distributeurs	2,40	2,36
Équipement électronique et électrique	1,95	1,92
Energies renouvelables	1,83	1,80
Sociétés de placement immobilier	1,61	1,59
Automobiles et équipementiers	1,48	1,46
Agro-alimentaire	1,47	1,45
Matériel équipements destinés aux TI	1,45	1,43
Boissons	1,31	1,29
Transport industriel	1,30	1,28
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana	1,11	1,09
Métaux industriels et extraction	1,08	1,07
Aérospatial et défense	1,04	1,02
Electricité	1,01	0,99
Produits ménagers et const. individuelle	0,94	0,93
Équipements de télécommunications	0,85	0,83
Ingénierie Industrielle	0,58	0,57
Industries généralistes	0,56	0,55
Services appui à industrie	0,56	0,55
Services de soutien aux entreprises	0,49	0,48
Matériaux industriels	0,42	0,42
Gaz eau et services multiples aux collectivités	0,39	0,38
Énergie non renouvelable	0,34	0,34
Équipements et services médicaux	0,31	0,30
Total	84,05	82,75

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	28,76	28,31
Luxembourg	9,71	9,56
Italie	9,54	9,39
Allemagne	7,49	7,38
Pays-Bas	6,74	6,64
Espagne	4,76	4,69
Royaume-Uni	3,51	3,46
Belgique	3,36	3,31
Irlande	3,08	3,03
Suède	2,53	2,49
Portugal	1,67	1,64
États-Unis	1,36	1,34
Autriche	0,98	0,96
Finlande	0,56	0,55
Total	84,05	82,75

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

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	9,57	9,42
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union	9,57	9,42
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Autres actifs	0,00	0,00
Total	9,57	9,42

COMMISSION DE PERFORMANCE

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

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

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

PART DIST D	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

PART DIST ND	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
Logiciels et services informatiques			0,00	0,00
ATOS SE	EUR	35 174 424	0,00	0,00
Obligations			215 660 306,15	81,01
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché règlementé			8 095 690,78	3,04
Boissons			1 554 273,41	0,58
DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV	EUR	16	1 554 273,41	0,58
Distributeurs			1 916 661,37	0,72
ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	EUR	20	1 916 661,37	0,72
Investissement immobilier et services			1 276 500,00	0,48
NEXITY 0,875%21-190428 OCEANE	EUR	28 750	1 276 500,00	0,48
Prestataires de soins de santé			3 348 256,00	1,26
CLARFP 0 7/8 03/06/27	EUR	26 000	1 482 286,00	0,56
CLARFP 1 7/8 PERP	EUR	45 000	1 865 970,00	0,70
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			207 564 615,37	77,97
Aérospatial et défense			2 770 719,00	1,04
ROLLS-ROYCE 4,625%20-160226	EUR	2 700	2 770 719,00	1,04
Agro-alimentaire			3 920 428,41	1,47
IRCSPA Float 12/15/29	EUR	1 375	1 385 417,60	0,52
TEREOS FINANCE 7,25%23-150428	EUR	1 700	1 777 241,39	0,67
VILMORIN ET CIE 1,375%21-0328	EUR	8	757 769,42	0,28
Assurance - Non vie			6 401 705,09	2,40
AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	EUR	4 950	4 855 331,25	1,82
AXA TV14-PERP EMTN SUB	EUR	1 500	1 546 373,84	0,58
Automobiles et équipementiers			3 937 092,62	1,48
CIE PLASTIC 4,875%13032029	EUR	9	939 244,81	0,35
RENAULT 2,375%20-250526	EUR	30	2 997 847,81	1,13
Banques			11 693 927,56	4,39
AIB GRP 0%24-200535	EUR	1 500	1 558 227,95	0,58
BCPPL 3 1/8 10/21/29	EUR	17	1 751 198,18	0,66
BGAV 1 7/8 09/23/30	EUR	15	1 513 539,45	0,57
BNP 4.159 08/28/34	EUR	20	2 117 450,25	0,79
CRELAN 5 3/8 04/30/35	EUR	16	1 710 667,84	0,64
ISPIM Float 11/16/25	EUR	1 500	1 509 271,42	0,57
NWG 3 1/8 01/10/30	EUR	1 500	1 533 572,47	0,58
Bâtiment et matériaux de construction			10 213 994,15	3,84
IPGIM 3 7/8 07/28/26	EUR	6 252	6 523 647,69	2,45
IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	1 100	1 150 109,82	0,43
SCYRSM 4 3/4 05/29/30	EUR	25	2 540 236,64	0,96
Boissons			1 937 284,66	0,73
DAV CAM MIL 1,25%20-061027	EUR	2 000	1 937 284,66	0,73

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Chimie			11 077 780,47	4,16
ARKEMA TV24-PERP.	EUR	10	1 046 809,18	0,39
GRUENENTHAL 4,125%21-150528	EUR	1 400	1 415 309,58	0,53
INEOS FINANCE 6,375%24-150429	EUR	1 400	1 440 131,58	0,54
ROQFRE 3.774 11/25/31	EUR	30	3 053 292,00	1,15
STYRO 6 3/4 04/15/30	EUR	1 500	1 413 566,25	0,53
SYABGR 7 7/8 01/31/31	EUR	2 500	2 708 671,88	1,02
Distributeurs			4 472 186,71	1,68
VERISR 9 1/4 10/15/27	EUR	2 000	1 703 079,56	0,64
VERISURE 3,25% 15 02 2027	EUR	2 750	2 769 107,15	1,04
Electricité			2 684 743,84	1,01
EDP-ENERGIAS TV23-230483	EUR	25	2 684 743,84	1,01
Energie non renouvelable			910 379,50	0,34
VIRIFP 8 1/2 10/15/30	EUR	900	910 379,50	0,34
Energies renouvelables			4 869 946,53	1,83
ENER GRP ROI 6,875%23-310728	EUR	4 600	4 869 946,53	1,83
Equipement électronique et électrique			5 191 410,88	1,95
ALOPF 5.868 PERP	EUR	47	5 191 410,88	1,95
Equipements de télécommunications			2 257 396,17	0,85
VERISURE MID 5,25%21-150229	EUR	2 200	2 257 396,17	0,85
Equipements et services médicaux			813 556,56	0,31
AVANTOR FDG 3,875%20-150728	EUR	800	813 556,56	0,31
Fournisseurs de services de télécommunications			26 958 632,61	10,13
ADRBID 4 11/15/27	EUR	11 600	3 702 248,40	1,39
ALTICE FRANCE 4,125%20-150129	EUR	1 600	1 369 328,67	0,51
ALTICE FRANCE 5,875%18-010227	EUR	900	833 636,12	0,31
FIB COP 4 3/4 06/30/30	EUR	900	906 381,62	0,34
ILDFP 5 3/8 06/14/27	EUR	15	1 564 996,03	0,59
LORCA TELE BNDC 4%20-180927	EUR	10 000	10 128 488,89	3,81
NETFLIX 3,625%18-150527	EUR	2 000	2 053 365,28	0,77
SESGFP 4 7/8 06/24/33	EUR	2 700	2 731 288,93	1,03
TELEFONICA EUROPE TV20-PERP.	EUR	15	1 476 653,67	0,56
ZEGLN 6 3/4 07/15/29	EUR	2 000	2 192 245,00	0,82
Gaz eau et services multiples aux collectivités			1 024 959,50	0,39
VIEFP 4.371 PERP	EUR	10	1 024 959,50	0,39
Industries généralistes			1 485 019,79	0,56
AHLSTROM HLDG 3,625%21-040228	EUR	1 500	1 485 019,79	0,56
Ingénierie Industrielle			1 531 084,25	0,58
IMA TV24-150429	EUR	1 500	1 531 084,25	0,58
Instruments de placement hors actions			10 886 913,20	4,09
AGKLN 5 3/8 05/21/30	EUR	1 400	1 440 238,14	0,54
DUFNSW 4 1/2 05/23/32	EUR	1 500	1 515 487,50	0,57
DUF RY ONE 2%19-150227	EUR	6 000	5 955 786,67	2,24
TECHEM VERWALT.674 6%18-300726	EUR	2 187	1 975 400,89	0,74

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Investissement immobilier et services			12 580 607,95	4,73
GYCGR 4 3/8 01/09/30	EUR	14	1 481 152,63	0,56
KAPLA HLD TV24-310730	EUR	4 450	4 486 603,10	1,69
SIGHCO 5 3/4 05/15/26	EUR	6 550	1 802 263,74	0,68
TECHEM VER 675 5,375%24-150729	EUR	1 700	1 768 810,81	0,66
VGPBB 4 1/4 01/29/31	EUR	30	3 041 777,67	1,14
Logiciels et services informatiques			6 761 941,14	2,54
ALMAIN 5 10/30/30	EUR	1 500	1 520 491,67	0,57
ATOPF 5 12/18/30	EUR	3 400 000	2 913 135,11	1,09
ATOPF 9 12/18/29	EUR	1 400 000	1 570 996,00	0,59
EQIX 3 1/4 05/19/29	EUR	750	757 318,36	0,29
Matériaux industriels			1 126 896,99	0,42
PROGROUP 5,125%24-120429	EUR	1 100	1 126 896,99	0,42
Matériel équipements destinés aux TI			3 867 666,28	1,45
AT & S AUSTRIA TECH TV22-PERP.	EUR	12	1 092 178,52	0,41
OPTICS 2 7/8 01/28/26	EUR	1 200	1 214 194,68	0,45
PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	1 500	1 561 293,08	0,59
Médias			7 315 337,45	2,75
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	15	1 521 394,11	0,57
TELENET FIN.LUX. 3,5%17-010328	EUR	34	3 446 896,52	1,30
VERTICAL MIDCO 4,375%20-150727	EUR	2 300	2 347 046,82	0,88
Métaux industriels et extraction			2 886 224,62	1,08
ERAFP 6 1/2 11/30/29	EUR	17	1 757 170,30	0,66
ERAFP 7 05/22/28	EUR	11	1 129 054,32	0,42
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			2 959 531,50	1,11
CHEPLAPHARM ARZ 7,5%23-150530	EUR	900	928 351,50	0,35
SAZGR Float 10/23/30	EUR	2 000	2 031 180,00	0,76
Prestataires de soins de santé			6 221 411,46	2,34
CLARFP 7 7/8 06/27/30	EUR	50	5 046 643,84	1,90
CLARIANE 2,25%21-151028	EUR	13	1 174 767,62	0,44
Produits ménagers et constr individuelle			2 510 686,30	0,94
SKFP 3 5/8 06/24/30	EUR	25	2 510 686,30	0,94
Services appui à industrie			1 499 204,62	0,56
WLNFP 5 1/2 06/10/30	EUR	17	1 499 204,62	0,56
Services bancaires invest et de courtage			27 985 761,81	10,51
ACCINV 5 3/8 05/15/30	EUR	1 600	1 643 091,56	0,62
CONGLO 5 02/28/30	EUR	1 950	2 008 300,67	0,75
EIRCOM 5 04/30/31	EUR	1 750	1 777 016,11	0,67
LFVEFP 7 1/2 07/31/30	EUR	1 000	1 096 541,10	0,41
MATTER 3 1/8 09/15/26	EUR	8 700	4 838 352,30	1,82
MOBLUX 7 05/15/30	EUR	3 000	3 192 866,67	1,20
SNFF 4 1/2 03/15/32	EUR	4 800	4 945 176,00	1,86
SOFINA 1%21-230928	EUR	11	1 029 441,63	0,38
SPCM 2,625%20-010229	EUR	4 400	4 285 466,17	1,61
SRNSBE 5 3/4 02/21/27	EUR	7 000	3 169 509,60	1,19

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services de soutien aux entreprises			1 302 164,05	0,49
CEETRUS 2,75%19-261126	EUR	13	1 302 164,05	0,49
Sociétés de placement immobilier			4 296 299,22	1,61
PICSUR Float 07/01/29	EUR	2 250	2 263 465,25	0,85
URWFP 4 7/8 PERP	EUR	20	2 032 833,97	0,76
Soins personnels pharmacies et épiceries			7 747 344,04	2,91
PICARD BONDCO 5,375% 01072027	EUR	1 300	1 311 384,39	0,49
WEPAHY 2 7/8 12/15/27	EUR	6 500	6 435 959,65	2,42
Transport industriel			3 464 376,44	1,30
CMACG 5 1/2 07/15/29	EUR	1 400	1 482 521,44	0,56
INPOST 2,25%150727	EUR	2 000	1 981 855,00	0,74
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			0,00	0,00
Fournisseurs de services de télécommunications			0,00	0,00
YMAGIS SA 3% 30092024	EUR	871	0,00	0,00
YMAGIS SA TV 30092022	EUR	408 344	0,00	0,00
YMAGIS TV20-300925	EUR	1 170 072	0,00	0,00
Titres de créances			8 102 001,60	3,04
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			8 102 001,60	3,04
Instruments de placement hors actions			8 102 001,60	3,04
BTPS 2.95 07/01/30	EUR	8 000	8 102 001,60	3,04
Parts d'OPC et fonds d'investissements			25 466 169,30	9,56
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			25 466 169,30	9,56
CM-AM MONEPLUS-IC2	EUR	170	19 676 869,30	7,39
KEREN-CREDIT ISR-EB EUR ACC	EUR	55 000	5 789 300,00	2,17
Total			249 228 477,05	93,61

OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
OESX/0925/PUT /4,750	550,00	183 150,00	0,00	-3 529 306,22
OESX/1225/PUT /4,900	-600,00	0,00	605 400,00	7 509 387,84
OESX/1225/PUT /5,100	800,00	1 156 000,00	0,00	-14 042 979,52
Sous total		1 339 150,00	605 400,00	-10 062 897,90
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		1 339 150,00	605 400,00	-10 062 897,90

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
BBG BAR MSC 0925	65,00	12 350,00	0,00	10 979 800,00
EUR HY Futu 0925	-400,00	21 432,00	0,00	-24 108 392,00
Sous total		33 782,00	0,00	-13 128 592,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		33 782,00	0,00	-13 128 592,00

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
EURO-OAT-EU 0925	-60,00	54 600,00	0,00	-7 430 400,00
Sous total		54 600,00	0,00	-7 430 400,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		54 600,00	0,00	-7 430 400,00

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

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

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

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

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

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

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

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	249 228 477,05
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	733 750,00
Total instruments financiers à terme - taux	33 782,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	54 600,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	19 743 015,15
Autres passifs (-)	-3 566 083,93
Total = actif net	266 227 540,27

K E R E N

F I N A N C E

KEREN ESSENTIELS

COMPARTIMENT DE LA SICAV KEREN

Information Périodique au 30/06/2025

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique*
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	22 831 008,32
b) Avoirs bancaires	1 938 544,63
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	671 028,64
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	25 440 581,59
e) Passif	-121 733,98
f) Valeur nette d'inventaire	25 318 847,61

* Les montants sont signés

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

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0011271550	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	17 701 055,25	54 819,175	322,90
FR0011274992	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	5 177 142,34	14 017,580	369,33
FR0013308186	PART CAPI N	Capitalisable	EUR	2 440 650,02	6 801,191	358,86

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	90,17	89,74
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	1,74	1,73

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	2 259 395,74	4 607 243,47
b) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	0,00	0,00
c) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Autres actifs	0,00	0,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	2 259 395,74
Cessions	4 607 243,47

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

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

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	22 831 008,32	90,17	89,74
Total	22 831 008,32	90,17	89,74

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Logiciels et services informatiques	14,17	14,11
Services appui à industrie	10,66	10,61
Energie non renouvelable	8,27	8,23
Médias	7,38	7,35
Transport industriel	7,30	7,26
Équipement électronique et électrique	5,87	5,84
Équipements de loisirs	4,88	4,86
Produits ménagers et constr individuelle	3,67	3,65
Services de traitement et élim des déchets	3,48	3,47
Ingénierie Industrielle	3,11	3,09
Métaux industriels et extraction	2,90	2,88
Distributeurs	2,66	2,65
Fournisseurs de services de télécommunications	2,49	2,47
Matériel équipements destinés aux TI	2,48	2,47
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana	1,68	1,68
Services bancaires invest et de courtage	1,66	1,65
Voyages et Loisirs	1,40	1,39
Industries généralistes	1,38	1,37
Prestataires de soins de santé	1,21	1,21
Aérospatial et défense	1,04	1,03
Boissons	1,03	1,02
Agro-alimentaire	0,77	0,77
Automobiles et équipementiers	0,68	0,68
Total	90,17	89,74

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	87,85	87,43
Belgique	1,42	1,41
Luxembourg	0,90	0,90
Total	90,17	89,74

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

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	1,74	1,73
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	1,74	1,73
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Autres actifs	0,00	0,00
Total	1,74	1,73

COMMISSION DE PERFORMANCE

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

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

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			22 831 008,32	90,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			22 831 008,32	90,17
Aérospatial et défense			262 407,60	1,04
LISI	EUR	6 942	262 407,60	1,04
Agro-alimentaire			196 204,50	0,77
L.D.C. SA	EUR	2 217	196 204,50	0,77
Automobiles et équipementiers			172 722,27	0,68
FORVIA	EUR	20 056	172 722,27	0,68
Boissons			259 920,00	1,03
REMY COINTREAU	EUR	6 000	259 920,00	1,03
Distributeurs			674 105,84	2,66
MR BRICOLAGE	EUR	51 668	417 477,44	1,65
VENTE-UNIQUE.COM	EUR	18 732	256 628,40	1,01
Energie non renouvelable			2 092 796,75	8,27
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	3 611	607 370,20	2,40
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	9 435	357 114,75	1,41
TECHNIP ENERGIES	EUR	31 570	1 128 311,80	4,46
Equipement électronique et électrique			1 485 166,80	5,87
EKINOPS	EUR	133 212	599 454,00	2,37
MERSEN	EUR	22 422	495 526,20	1,96
VUSIONGROUP	EUR	1 423	390 186,60	1,54
Equipements de loisirs			1 236 340,50	4,88
PULLUP ENTERTAINMENT	EUR	31 277	600 518,40	2,37
TRIGANO	EUR	4 299	635 822,10	2,51
Fournisseurs de services de télécommunications			629 651,78	2,49
TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	64 700	570 330,50	2,25
XILAM ANIMATION	EUR	24 312	59 321,28	0,24
Industries généralistes			349 257,00	1,38
VERALLIA	EUR	12 385	349 257,00	1,38
Ingénierie Industrielle			786 258,00	3,11
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	7 942	786 258,00	3,11
Logiciels et services informatiques			3 588 789,50	14,17
ALTEN	EUR	6 820	507 749,00	2,00
EQUASENS	EUR	10 205	499 024,50	1,97
LECTRA	EUR	8 107	193 757,30	0,76
REORLD MEDIA	EUR	294 260	500 242,00	1,98
SOPRA STERIA GROUP	EUR	4 687	969 271,60	3,83
SWORD GROUP	EUR	10 146	387 069,90	1,53
WAVESTONE	EUR	8 981	531 675,20	2,10
Matériel équipements destinés aux TI			628 637,10	2,48
EXOSENS SAS	EUR	7 950	320 782,50	1,27
SOITEC REGROUPEMENT	EUR	6 595	307 854,60	1,21
Médias			1 869 553,45	7,38
GL EVENTS	EUR	29 850	814 905,00	3,22

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
IPSOS	EUR	15 293	695 831,50	2,75
KINEPOLIS GROUP DIV.	EUR	9 981	358 816,95	1,41
Métaux industriels et extraction			733 334,09	2,90
APERAM	EUR	8 336	228 739,84	0,91
VALLOUREC	EUR	32 150	504 594,25	1,99
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			426 532,50	1,68
VIRBAC	EUR	1 335	426 532,50	1,68
Prestataires de soins de santé			307 491,20	1,21
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	9 824	307 491,20	1,21
Produits ménagers et constr individuelle			928 378,28	3,67
HEXAOM	EUR	9 864	297 892,80	1,18
MAISONS DU MONDE	EUR	24 428	55 207,28	0,22
SEB	EUR	7 182	575 278,20	2,27
Services appui à industrie			2 698 596,76	10,66
ELIS	EUR	64 819	1 577 694,46	6,23
SPIE	EUR	23 499	1 120 902,30	4,43
Services bancaires invest et de courtage			421 120,00	1,66
WENDEL	EUR	4 700	421 120,00	1,66
Services de traitement et élim des déchets			881 658,40	3,48
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	8 764	881 658,40	3,48
Transport industriel			1 847 636,00	7,30
FONTAINE PAJOT	EUR	6 340	678 380,00	2,68
ID LOGISTICS GROUP	EUR	2 838	1 169 256,00	4,62
Voyages et Loisirs			354 450,00	1,40
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	2 085	354 450,00	1,40
Parts d'OPC et fonds d'investissements			440 440,00	1,74
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			440 440,00	1,74
KEREN MULTI TRANSITION-I EUR	EUR	4 000	440 440,00	1,74
Total			23 271 448,32	91,91

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	23 271 448,32
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 169 133,27
Autres passifs (-)	-121 733,98
Total = actif net	25 318 847,61