

KEREN 2032

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS (FCP)

SOMMAIRE

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

| ÉTAT 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	42 682 494,51
b) Avoirs bancaires	3 000 594,76
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	985 426,86
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	46 668 516,13
e) Passif	-3 561 504,16
f) Valeur nette d'inventaire	43 107 011,97

* Les montants sont signés

KEREN 2032

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 en devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative en devise de la part
FR0014013NN3	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	30 439 588,18	292 305,194	104,14
FR0014013NO1	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	12 667 423,79	121 178,194	104,54

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	99,02	91,46
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 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	50 997 356,97	8 755 797,05
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	1 875 887,01	1 878 375,52
Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)	
Acquisitions		52 873 243,98
Cessions		10 634 172,57

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	39 052 239,65	90,60	83,68
US DOLLAR	3 630 254,86	8,42	7,78
Total	42 682 494,51	99,02	91,46

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	15,99	14,77
Transport industriel	11,13	10,28
Fournisseurs de services de télécommunications	7,66	7,07
Logiciels et services informatiques	7,23	6,68
Voyages et Loisirs	6,71	6,20
Chimie	5,90	5,45
Soins personnels pharmacies et épiceries	5,85	5,41
Energie non renouvelable	5,15	4,75
Prestataires de soins de santé	4,42	4,08
Investissement immobilier et services	3,90	3,60
Agro-alimentaire	3,72	3,43
Automobiles et équipementiers	3,50	3,24
Instruments de placement hors actions	2,90	2,68
Industries généralistes	2,65	2,45
Distributeurs	2,44	2,25
Boissons	1,92	1,78
Métaux industriels et extraction	1,73	1,60
Matériaux industriels	1,68	1,55
Services appui à industrie	1,29	1,20
Services aux consommateurs	1,18	1,09
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana	0,96	0,88
Métaux Précieux et Mines	0,75	0,69
Matériel équipements destinés aux TI	0,36	0,33
Total	99,02	91,46

KEREN 2032

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

Pays	Pourcentage Actif net	Total des actifs
France	62,28	57,53
Luxembourg	6,79	6,27
Allemagne	5,40	4,99
Pays-Bas	5,10	4,71
Norvège	3,53	3,26
Italie	3,52	3,25
Portugal	3,48	3,21
Espagne	3,18	2,94
États-Unis	2,70	2,49
Royaume-Uni	1,59	1,47
Belgique	1,09	1,01
Autriche	0,36	0,33
Total	99,02	91,46

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

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

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C		30/06/2026
Commission de performance (frais variables)		42 095,01
Pourcentage de commission de performance*		0,43
PART CAPI I		30/06/2026
Commission de performance (frais variables)		19 982,59
Pourcentage de commission de performance*		0,27

*Par rapport à l'actif net moyen

KEREN 2032

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			42 682 494,51	99,02
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			842 180,00	1,96
Investissement immobilier et services			842 180,00	1,96
NXIFP 0 7/8 04/19/28	EUR	17 000	842 180,00	1,96
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			41 840 314,51	97,06
Agro-alimentaire			1 602 711,95	3,72
ICECR 4 3/4 08/01/32	EUR	300	300 313,67	0,70
TEREOS 5 3/4 04/30/31	EUR	500	477 801,39	1,11
TEREOS 7 1/4 04/15/28	EUR	800	824 596,89	1,91
Automobiles et équipementiers			1 510 399,93	3,50
FRFP 4 7/8 02/03/33	EUR	15	1 510 399,93	3,50
Boissons			829 181,67	1,92
PICSUR 6 3/8 07/01/29	EUR	800	829 181,67	1,92
Chimie			2 544 586,55	5,90
CE 5 04/15/31	EUR	700	710 559,11	1,65
INEGRP 7 7/8 11/15/31	EUR	700	684 135,38	1,58
ROQFRE 6 PERP	EUR	5	511 912,81	1,19
SYABGR 7 7/8 01/31/31	EUR	600	637 979,25	1,48
Distributeurs			1 050 761,67	2,44
EROSKI 5 3/4 05/15/31	EUR	1 000	1 050 761,67	2,44
Energie non renouvelable			2 218 454,38	5,15
BNORNO 7 7/8 05/19/31	USD	20	887 430,53	2,06
HBRLN 6.117 PERP	EUR	500	547 434,60	1,27
VIRIFP 8 1/2 10/15/30	EUR	800	783 589,25	1,82
Fournisseurs de services de télécommunications			3 301 365,20	7,66
ETLFP 5 3/4 03/15/31	EUR	161	168 463,56	0,39
ETLFP 6 1/4 03/15/33	EUR	1 500	1 579 473,75	3,67
ILIADH 6 7/8 04/15/31	EUR	600	642 704,92	1,49
ILIADH 7 04/15/32	USD	1 000	910 722,97	2,11
Industries généralistes			1 141 260,00	2,65
PHIDOM 5 3/4 07/01/33	EUR	1 150	1 141 260,00	2,65
Instruments de placement hors actions			1 248 938,17	2,90
GRAANU 8 1/2 10/15/29	EUR	300 000	304 590,17	0,71
OPALBD 5 1/2 03/31/32	EUR	900	944 348,00	2,19
Investissement immobilier et services			839 145,29	1,95
KILOTO 5 04/30/31	EUR	663	676 309,36	1,57
KILOTO 5 1/8 04/30/32	EUR	160	162 835,93	0,38
Logiciels et services informatiques			3 116 035,87	7,23
ALMAIN 5 10/30/30	EUR	600	593 592,67	1,38

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériel équipements destinés aux TI			156 022,96	0,36
AMSSW 7 1/4 05/31/32	EUR	150	156 022,96	0,36
Métaux industriels et extraction			745 987,28	1,73
VKFP 7 1/2 04/15/32	USD	800	745 987,28	1,73
Métaux Précieux et Mines			322 081,75	0,75
BRNAES 8 1/4 12/15/30	EUR	300	322 081,75	0,75
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			411 629,56	0,95
SAZGR 5 3/8 10/23/30	EUR	400	411 629,56	0,95
Prestataires de soins de santé			1 903 817,75	4,42
CLARFP 6 7/8 04/15/31	EUR	1 205	1 259 904,49	2,92
CLARFP 7 7/8 06/27/30	EUR	6	643 913,26	1,50
Services appui à industrie			557 732,36	1,29
LOXAM 6 3/8 05/31/29	EUR	400	373 165,35	0,86
WLNFP 5 1/2 06/10/30	EUR	2	184 567,01	0,43
Services aux consommateurs			509 136,18	1,18
SIGHCO 6 7/8 07/02/29	EUR	500	509 136,18	1,18
Services bancaires invest et de courtage			6 891 255,55	15,99
ACCINV 5 1/2 11/15/31	EUR	800	822 088,44	1,91
DOBIM 5 3/8 11/15/31	EUR	900	922 920,62	2,14
LFVEFP 7 1/2 07/31/30	EUR	395	445 971,23	1,04
MOBLUX 4 1/4 07/15/28	EUR	747	763 796,50	1,77
MOBLUX 7 05/15/30	EUR	3 318	3 483 730,41	8,08
ZFFNGR 7 1/2 03/24/31	USD	500	452 748,35	1,05
Soins personnels pharmacies et épiceries			2 523 097,65	5,85
ONTEX 5 1/4 04/15/30	EUR	500	470 547,32	1,09
PICSUR 6 7/8 10/31/32	EUR	850	861 076,33	2,00
WEPAHY 4 1/2 11/30/32	EUR	1 200	1 191 474,00	2,76
Transport industriel			4 797 988,45	11,13
CMACG 4 7/8 01/15/32	EUR	3 600	3 642 145,50	8,45
CMACG 5 01/15/31	EUR	500	522 477,22	1,21
TSHIP 7 1/2 10/16/30	USD	7	633 365,73	1,47
Voyages et Loisirs			2 893 358,77	6,71
AFFP 5 3/4 PERP	EUR	13	1 394 631,27	3,23
TAPTRA 4 3/4 06/30/31	EUR	15	1 498 727,50	3,48
Total			42 682 494,51	99,02

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

(*) 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				
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.

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)	42 682 494,51
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 (+)	3 986 021,62
Autres passifs (-)	-3 561 504,16
Total = actif net	43 107 011,97