KEREN FINANCE

KEREN CREDIT ISR

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS (FCP)

Document d’information périodique au 30/06/2026

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	16
13	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS	17
14	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS	18
15	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE	19
16	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT	20
17	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS	21
18	INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	22
19	INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	23
20	SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE	24

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	29 000 696,56
b) Avoirs bancaires	731 827,59
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 723 150,93
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	31 455 675,08
e) Passif	-675 864,29
f) Valeur nette d’inventaire	30 779 810,79

** 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 en devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative en devise de la part
FR0014000W38	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	3 066 916,32	29 370,128	104,42
FR0014000W53	PART CAPI EB	Capitalisable	EUR	24 783 041,99	230 144,000	107,68
FR0014000W46	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	2 929 852,48	27 370,909	107,04

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	94,22	92,20
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	5,47	5,35

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	4 099 912,25	5 325 921,98
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	1 670 724,60	821 072,70
Mouvements intervenus au cours de la période	**Mouvements (en montant)**	
Acquisitions		5 770 636,85
Cessions		6 146 994,68

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	29 000 696,56	94,22	92,20
Total	**29 000 696,56**	**94,22**	**92,20**

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

Secteur économique	Pourcentage Actif net	Total des actifs
Banques	14,40	14,09
Fournisseurs de services de télécommunications	7,48	7,32
Matériel équipements destinés aux TI	7,09	6,94
Bâtiment et matériaux de construction	5,66	5,54
Services appui à industrie	5,57	5,45
Chimie	4,76	4,66
Services bancaires invest et de courtage	4,50	4,40
Gaz eau et services multiples aux collectivités	4,45	4,36
Investissement immobilier et services	4,18	4,10
Logiciels et services informatiques	3,89	3,81
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana	3,88	3,80
Automobiles et équipementiers	3,29	3,22
Societés de placement immobilier	3,09	3,02
Electricité	2,50	2,45
Instruments de placement hors actions	2,46	2,40
Equipement électronique et électrique	2,12	2,07
Prestataires de soins de santé	1,86	1,82
Matériaux industriels	1,59	1,56
Soins personnels pharmacies et épiceries	1,58	1,55
Industries généralistes	1,53	1,50
Equipements et services médicaux	1,34	1,31
Articles personnels	1,25	1,22
Assurance vie	1,25	1,22
Energie non renouvelable	1,19	1,16
Distributeurs	1,02	1,00
Agro-alimentaire	1,01	0,98
Inv immobilier et serv	0,65	0,63
Services de traitement et élim des déchets	0,63	0,62
Total	**94,22**	**92,20**

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

Pays	Pourcentage Actif net	Total des actifs
France	34,77	34,03
États-Unis	15,41	15,08
Pays-Bas	9,80	9,59
Luxembourg	5,59	5,47
Royaume-Uni	5,10	4,99
Espagne	5,08	4,97
Italie	4,02	3,93
Allemagne	3,46	3,38
Belgique	3,37	3,30
Portugal	3,02	2,95
Irlande	1,68	1,65
Finlande	1,59	1,56
Danemark	0,68	0,67
Autriche	0,65	0,63
Total	**94,22**	**92,20**

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

Nature d'actifs	Pourcentage Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	**5,47**	**5,35**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	5,47	5,35
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	**5,47**	**5,35**

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	30/06/2026
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance*	0,00
PART CAPI EB	**30/06/2026**
Commission de performance (frais variables)	1 342,74
Pourcentage de commission de performance*	0,01
PART CAPI I	**30/06/2026**
Commission de performance (frais variables)	22,86
Pourcentage de commission de performance*	0,00

**Par rapport à l'actif net moyen*

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**29 000 696,56**	**94,22**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**29 000 696,56**	**94,22**
Agro-alimentaire			309 731,67	1,01
NESTLE FIN 3,25%22-150131	EUR	300	309 731,67	1,01
Articles personnels			384 538,63	1,25
UNILEVER 1,75%20-250330	EUR	400	384 538,63	1,25
Assurance vie			383 930,90	1,25
GROUPAMA AS MUT 0,75%21-070728	EUR	4	383 930,90	1,25
Automobiles et équipementiers			1 013 959,29	3,29
FRFP 4 1/2 04/11/30	EUR	4	409 995,84	1,33
VW 3 1/8 12/10/29	EUR	6	603 963,45	1,96
Banques			4 432 453,33	14,40
ACAFP 3 3/4 01/23/31	EUR	5	514 574,18	1,67
AIB GRP 0%24-200535	EUR	500	517 869,32	1,68
BANCO SANTANDER 3,5%TV 30	EUR	5	513 047,47	1,67
BCPPL 3 1/8 10/21/29	EUR	4	408 778,63	1,33
CAIXABANK S.A. 300534	EUR	4	426 575,07	1,38
DANSKE BANK 4,125%10012031 EMTN	EUR	200	210 108,27	0,68
INTNED 4 1/2 05/23/29	EUR	6	617 964,90	2,01
KBC GROUP TV24-170435	EUR	5	522 915,21	1,70
NATWEST MKTS 1,375%22-020327	EUR	500	498 117,95	1,62
NWG 3 1/8 01/10/30	EUR	200	202 502,33	0,66
Bâtiment et matériaux de construction			1 743 283,43	5,66
CIE DE SAINT-GOBAI 3,375%24-30	EUR	6	608 681,75	1,98
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,5%23-29	EUR	5	513 355,96	1,67
IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	300	312 583,32	1,01
SCYRSM 4 3/4 05/29/30	EUR	3	308 662,40	1,00
Chimie			1 466 622,21	4,76
AIR LIQ 0,625%19-200630 EMTN	EUR	6	548 703,29	1,78
LINDE 3,375%23-120629	EUR	4	405 471,73	1,32
SIKA CAPITAL 3,75%23-030530	EUR	500	512 447,19	1,66
Distributeurs			314 238,50	1,02
EROSKI 5 3/4 05/15/31	EUR	300	314 238,50	1,02
Electricité			769 353,80	2,50
EDP-ENERGIAS TV23-230483	EUR	3	314 759,26	1,02
EDPPL 4 1/2 05/27/55	EUR	2	204 410,19	0,67
ENEL TV20-PERP.	EUR	250	250 184,35	0,81
Energie non renouvelable			364 999,29	1,19
SNAM 0,75%20-170630	EUR	400	364 999,29	1,19

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Fournisseurs de services de télécommunications			2 302 888,33	7,48
AT&T 2,35%18-050929	EUR	400	398 019,78	1,29
NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	400	405 029,06	1,31
ORAFP 2 3/4 05/19/29	EUR	5	497 522,53	1,62
SESGFP 4 7/8 06/24/33	EUR	600	602 747,10	1,96
VODAFONE GROUP 0,9%19-241126	EUR	400	399 569,86	1,30
Gaz eau et services multiples aux collectivités			1 371 273,73	4,45
SUEZ 2,375% 22-240530	EUR	6	580 576,60	1,88
VEOLIA ENVIRON. 1,94%18-070130	EUR	6	581 252,71	1,89
VIEFP 4.371 PERP	EUR	2	209 444,42	0,68
Industries généralistes			470 685,99	1,53
SRENVX 2.714 06/04/52	EUR	5	470 685,99	1,53
Instruments de placement hors actions			756 209,10	2,46
DIGITAL ITD HLD 0,625%21-0731	EUR	300	260 702,22	0,85
HIGHLAND HLDGS 0,318%21-151226	EUR	500	495 506,88	1,61
Investissement immobilier et services			1 288 080,71	4,18
GYCGR 4 3/8 01/09/30	EUR	3	313 645,85	1,02
VGPBB 4 1/4 01/29/31	EUR	5	514 120,75	1,67
VONOVIA 1%20-090730	EUR	5	460 314,11	1,49
Inv immobilier et serv			199 008,00	0,65
CAIAV 3 1/2 07/07/29	EUR	200	199 008,00	0,65
Logiciels et services informatiques			1 197 699,00	3,89
CAPFP 3 1/8 09/25/31	EUR	6	601 513,56	1,95
EQIX 3 1/4 05/19/29	EUR	300	301 340,34	0,98
MSFT 2 5/8 05/02/33	EUR	300	294 845,10	0,96
Matériaux industriels			489 397,88	1,59
UPMFH 2 1/4 05/23/29	EUR	500	489 397,88	1,59
Matériel équipements destinés aux TI			2 182 375,68	7,09
APPLE 0,5%19-151131	EUR	1 000	883 826,99	2,87
PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	300	309 159,62	1,00
REXEL 5,25%23-150930	EUR	500	522 667,08	1,70
SCHNEIDER EL 0,25%20-110329	EUR	5	466 721,99	1,52
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			1 193 784,74	3,88
ROCHE FINANCE 3,586%23-041236	EUR	600	616 981,07	2,01
SANOFI 1,25%22-060429	EUR	6	576 803,67	1,87
Prestataires de soins de santé			572 970,14	1,86
CLARFP 6 7/8 04/15/31	EUR	550	572 970,14	1,86
Services appui à industrie			1 715 377,07	5,57
ELIS 3,75%24-210330	EUR	5	511 416,10	1,66
ELIS 4,125%22-240527	EUR	4	405 339,01	1,32

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
SDZSW 4.22 04/17/30	EUR	600	624 940,11	2,03
Services de traitement et élim des déchets			194 486,96	0,63
SECHE ENVIRON 2,25%21-151128	EUR	200	194 486,96	0,63
Societés de placement immobilier			949 643,89	3,09
ICADE SAN 5,5%23-190928	EUR	2	216 453,18	0,70
MERYFP 4 09/10/31	EUR	3	312 992,63	1,02
URWFP 4 7/8 PERP	EUR	4	420 198,08	1,37
Soins personnels pharmacies et épiceries			486 157,40	1,58
PROCTER & GAMBLE 1,2%18-301028	EUR	500	486 157,40	1,58
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**1 683 990,93**	**5,47**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**1 683 990,93**	**5,47**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	3	1 683 990,93	5,47
Total			**30 684 687,49**	**99,69**

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				
EUR HY Futu 0926	-20,00	0,00	2 960,00	-1 257 188,80
Sous total		**0,00**	**2 960,00**	**-1 257 188,80**
Options				
OESX/0926/PUT /5,350	-70,00	0,00	14 420,00	274 639,11
OESX/0926/PUT /5,600	100,00	32 300,00	0,00	-632 809,00
Sous total		**32 300,00**	**14 420,00**	**-358 169,89**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**32 300,00**	**17 380,00**	**-1 615 358,69**

(*) 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 0926	5,00	1 650,00	0,00	865 250,00
EURO-OAT-EU 0926	-10,00	0,00	3 900,00	-1 199 800,00
Sous total		**1 650,00**	**3 900,00**	**-334 550,00**
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		**1 650,00**	**3 900,00**	**-334 550,00**

(*) 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)	**30 684 687,49**
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	14 920,00
Total instruments financiers à terme - taux	-2 250,00
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 (+)	**737 037,59**
Autres passifs (-)	**-654 584,29**
Total = actif net	**30 779 810,79**