

K E R E N

F I N A N C E

GENERATION PATRIMOINE

FCP de droit Français

Fonds Mixte

Information Périodique – Rapport au 30/06/2025

GENERATION PATRIMOINE

Sommaire

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR	3
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION	4
ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR	5
MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR	6
DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE	7
RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR DEVISE	8
RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE	9
RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR	10
VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE	11
COMMISSION DE PERFORMANCE	12
INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)	13
INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE	16
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS	17
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS	18
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE	19
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT	20
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS	21
INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	22
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	23
SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE	24

GENERATION PATRIMOINE

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	7 466 884,82
b) Avoirs bancaires	165 790,23
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	436 108,76
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	8 068 783,81
e) Passif	-47 501,77
f) Valeur nette d'inventaire	8 021 282,04

* Les montants sont signés

GENERATION PATRIMOINE

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)
FR001400IJP1	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	8 021 282,04	72 191,291	111,11

GENERATION PATRIMOINE

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	82,24	81,76
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	10,85	10,78
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	5,28	5,25

GENERATION PATRIMOINE

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	3 319 181,68	2 104 118,77
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	709 374,61	944 713,58
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	781 813,08	723 361,70

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	4 810 369,37
Cessions	3 772 194,05

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

GENERATION PATRIMOINE

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

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	5 974 743,74	74,49	74,05
Dollar americain	955 503,57	11,91	11,84
Franc suisse	279 770,43	3,49	3,47
Couronne danoise	167 039,63	2,08	2,07
Livre sterling	89 827,45	1,12	1,11
Total	7 466 884,82	93,09	92,54

GENERATION PATRIMOINE

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Soins personnels pharmacies et épiceries	6,80	6,76
Matériel équipements destinés aux TI	5,67	5,63
Investissement immobilier et services	5,58	5,55
Articles personnels	5,51	5,48
Logiciels et services informatiques	5,08	5,05
Chimie	4,91	4,89
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana	4,88	4,85
Services bancaires invest et de courtage	4,42	4,40
Distributeurs	4,12	4,09
Aérospatial et défense	4,01	3,99
Energie non renouvelable	3,84	3,82
Voyages et Loisirs	3,84	3,81
Instruments de placement hors actions	3,79	3,77
Bâtiment et matériaux de construction	3,25	3,23
Fournisseurs de services de télécommunications	2,66	2,65
Transport industriel	2,59	2,58
Métaux industriels et extraction	2,57	2,55
Services appui à industrie	2,41	2,40
Agro-alimentaire	2,37	2,36
Équipement électronique et électrique	1,38	1,37
Finance générale	1,36	1,35
Industries généralistes	1,32	1,32
Équipements et services médicaux	1,31	1,30
Services aux consommateurs	1,31	1,30
Équipements de télécommunications	1,28	1,27
Matériaux industriels	1,28	1,27
Médias	1,27	1,26
Sociétés de placement immobilier	1,27	1,26
Prestataires de soins de santé	1,26	1,25
Énergies renouvelables	1,10	1,09
Boissons	0,65	0,64
Total	93,09	92,54

GENERATION PATRIMOINE

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	31,17	30,98
Luxembourg	11,23	11,16
États-Unis	10,81	10,75
Allemagne	7,42	7,37
Pays-Bas	6,50	6,46
Royaume-Uni	6,35	6,32
Italie	4,96	4,92
Suède	3,91	3,89
Suisse	3,49	3,47
Belgique	2,18	2,17
Danemark	2,08	2,07
Portugal	1,26	1,26
Canada	1,10	1,09
Irlande	0,63	0,63
Total	93,09	92,54

GENERATION PATRIMOINE

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

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	5,28	5,25
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	5,28	5,25
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	5,28	5,25

GENERATION PATRIMOINE

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	30/06/2025
Commission de performance (frais variables)	4,42
Pourcentage de commission de performance*	0,00

*Par rapport à l'actif net moyen

GENERATION PATRIMOINE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			2 746 808,39	34,24
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 746 808,39	34,24
Aérospatial et défense			321 965,82	4,01
HENSOLDT ACT	EUR	1 170	113 958,00	1,42
RENK GROUP AG	EUR	978	66 367,08	0,83
RHEINMETALL ORD.	EUR	60	107 820,00	1,34
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	3 000	33 820,74	0,42
Agro-alimentaire			85 684,94	1,07
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP	CHF	6	85 684,94	1,07
Articles personnels			441 821,24	5,51
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	770	79 464,00	0,99
CHRISTIAN DIOR	EUR	200	84 920,00	1,06
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	700	111 909,24	1,40
HERMES INTERNATIONAL	EUR	72	165 528,00	2,06
Bâtiment et matériaux de construction			50 901,00	0,63
KINGSPAN GROUP	EUR	705	50 901,00	0,63
Boissons			51 767,40	0,65
REMY COINTREAU	EUR	1 195	51 767,40	0,65
Chimie			187 260,25	2,33
AIR LIQUIDE	EUR	600	105 084,00	1,31
GIVAUDAN NOM.	CHF	20	82 176,25	1,02
Distributeurs			120 983,71	1,51
AMAZON COM	USD	650	120 983,71	1,51
Energie non renouvelable			117 225,00	1,46
TOTALENERGIES SE	EUR	2 250	117 225,00	1,46
Energies renouvelables			88 166,62	1,10
CAMECO	USD	1 400	88 166,62	1,10
Equipements et services médicaux			105 037,90	1,31
ESSILORLUXOTTICA	EUR	451	105 037,90	1,31
Logiciels et services informatiques			304 874,99	3,80
MICROSOFT	USD	565	238 429,33	2,97
SNOWFLAKE INCA	USD	350	66 445,66	0,83
Matériel équipements destinés aux TI			265 602,02	3,31
APPLE	USD	650	113 142,02	1,41
ASML HOLDING	EUR	225	152 460,00	1,90
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			391 689,89	4,88
ASTRAZENECA PLC	GBP	475	56 006,71	0,70
ELI LILLY	USD	255	168 643,55	2,10
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2 835	167 039,63	2,08
Soins personnels pharmacies et épiceries			213 827,61	2,67
L'OREAL	EUR	385	139 793,50	1,74
LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	1 080	74 034,11	0,93
Obligations			4 720 076,43	58,85

GENERATION PATRIMOINE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			185 035,51	2,31
Investissement immobilier et services			185 035,51	2,31
LAGFIN 3,5%23-080628 EXCH	EUR	1	96 235,51	1,20
NEXITY 0,875%21-190428 OCEANE	EUR	2 000	88 800,00	1,11
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			4 535 040,92	56,54
Agro-alimentaire			104 543,61	1,30
TEREOS FINANCE 7,25%23-150428	EUR	100	104 543,61	1,30
Bâtiment et matériaux de construction			209 992,13	2,62
ASSEMB 6 1/4 07/01/30	EUR	100	104 676,42	1,31
IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	100	105 315,71	1,31
Chimie			206 913,54	2,58
INEOS FINANCE 6,625% 15052028	EUR	100	103 717,93	1,29
ROQFRE 5.494 PERP	EUR	1	103 195,61	1,29
Distributeurs			209 186,63	2,61
BIRKEN 5 1/4 04/30/29	EUR	100	102 467,17	1,28
VERISURE HOLD 7,125%23-010228	EUR	100	106 719,46	1,33
Energie non renouvelable			190 784,36	2,38
TOTALENERGIES TV22-PERP.	EUR	100	89 631,08	1,12
VIRIFP 8 1/2 10/15/30	EUR	100	101 153,28	1,26
Équipement électronique et électrique			110 455,55	1,38
ALOPF 5.868 PERP	EUR	1	110 455,55	1,38
Équipements de télécommunications			102 608,92	1,28
VERISURE MID 5,25%21-150229	EUR	100	102 608,92	1,28
Finance générale			109 292,78	1,36
DOBIM 7 02/28/30	EUR	100	109 292,78	1,36
Fournisseurs de services de télécommunications			213 654,90	2,66
ILDFP 5 3/8 04/15/30	EUR	100	104 042,65	1,30
ZEGLN 6 3/4 07/15/29	EUR	100	109 612,25	1,36
Industries généralistes			106 142,47	1,32
BOELST 6 1/4 02/15/29	EUR	100	106 142,47	1,32
Instrument de placement hors actions			304 179,49	3,79
AGKLN 5 3/8 05/21/30	EUR	100	102 874,15	1,28
BCP V FIN II 4,75%21-301128	EUR	100	98 784,22	1,23
MANGRV Float 07/15/29	EUR	100	102 521,12	1,28
Investissement immobilier et services			262 553,16	3,27
AAFFP 6 07/25/29	EUR	100	106 699,67	1,33
KAPLA HLD TV24-310730	EUR	100	100 822,54	1,26
SIGHCO 5 3/4 05/15/26	EUR	200	55 030,95	0,68
Logiciels et services informatiques			102 286,33	1,28
IPDEBV 5 1/2 06/15/31	EUR	100	102 286,33	1,28
Matériaux industriels			102 445,18	1,28
PROGROUP 5,125%24-120429	EUR	100	102 445,18	1,28
Matériel équipements destinés aux TI			189 025,49	2,36
AAPL 4.1 08/08/62	USD	125	85 658,57	1,07

GENERATION PATRIMOINE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
PRYIM 5 1/4 PERP	EUR	100	103 366,92	1,29
Médias			102 045,51	1,27
VERTICAL MIDCO 4,375%20-150727	EUR	100	102 045,51	1,27
Métaux industriels et extraction			206 004,26	2,57
ERAFP 6 1/2 11/30/29	EUR	1	103 362,96	1,29
ERAFP 7 05/22/28	EUR	1	102 641,30	1,28
Prestataires de soins de santé			100 932,88	1,26
CLARFP 7 7/8 06/27/30	EUR	1	100 932,88	1,26
Services appui à industrie			193 648,78	2,41
AMBRFN 6 5/8 07/15/29	EUR	100	107 755,26	1,34
ROSINI Float 12/31/29	EUR	200	85 893,52	1,07
Services aux consommateurs			105 069,57	1,31
Q-PARK HLDG I 5,125%24-010329	EUR	100	105 069,57	1,31
Services bancaires invest et de courtage			354 690,84	4,42
ACCINV 5 1/2 11/15/31	EUR	100	102 570,06	1,28
ACCINV 6 3/8 10/15/29	EUR	100	106 203,54	1,32
MOBLUX 4 1/4 07/15/28	EUR	100	100 638,53	1,26
SRNSBE 5 3/4 02/21/27	EUR	100	45 278,71	0,56
Sociétés de placement immobilier			101 641,70	1,27
URWFP 4 7/8 PERP	EUR	1	101 641,70	1,27
Soins personnels pharmacies et épiceries			331 263,00	4,13
ONTEX 5 1/4 04/15/30	EUR	125	129 511,56	1,61
PICARD BONDCO 5,375% 01072027	EUR	200	201 751,44	2,52
Transport industriel			208 022,72	2,59
APPARK 6 04/15/31	EUR	100	102 128,33	1,27
CMACG 5 1/2 07/15/29	EUR	100	105 894,39	1,32
Voyages et Loisirs			307 657,12	3,84
ACFP 4 7/8 PERP	EUR	1	106 208,49	1,32
AFFP 5 3/4 PERP	EUR	1	100 030,64	1,25
TAPTRA 5 1/8 11/15/29	EUR	1	101 417,99	1,27
Parts d'OPC et fonds d'investissements			423 313,98	5,28
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			423 313,98	5,28
CM-AM MONEPLUS-IC2	EUR	2,7	312 514,98	3,90
KEREN ESSENTIEL-I	EUR	300	110 799,00	1,38
Total			7 890 198,80	98,37

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

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.

GENERATION PATRIMOINE

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	7 890 198,80
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 (+)	178 585,01
Autres passifs (-)	-47 501,77
Total = actif net	8 021 282,04