

KEREN CREDIT ISR

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 28/06/2024

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Obligations et autres titres créances EURO

AFFECTATION DES RESULTATS

Résultat capitalisable

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

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	24 131 748,83
b) Avoirs bancaires	1 545 484,30
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 537 949,37
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	27 215 182,50
e) Passif	-112 534,52
f) Valeur nette d'inventaire	27 102 647,98

* 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)
FR0014000W38	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	1 660 617,21	17 088,641	97,18
FR0014000W53	PART CAPI EB	Capitalisable	EUR	24 223 296,60	244 708,141	98,99
FR0014000W46	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	1 218 734,17	12 351,000	98,67

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	89,04	88,67
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	4,14	4,12

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	7 849 246,89	8 689 081,65
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	363 930,00

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	7 849 246,89
Cessions	9 053 011,65

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	24 131 748,83	89,04	88,67
Total	24 131 748,83	89,04	88,67

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Banques	19,61	19,52
Produits à usage domestique	5,24	5,22
Téléphonie fixe	4,93	4,91
Electronique / Equipements électriques	4,29	4,27
Services de soutien aux entreprises	4,16	4,15
Inv immobilier et serv	4,01	4,00
Matériels et équipements informatiques	3,66	3,65
Chimie	3,10	3,09
Alimentation	3,09	3,07
Finance générale	2,94	2,93
Construction / Matériaux	2,92	2,91
Electricité	2,82	2,81
Equip serv/distrib prod pétro	2,73	2,72
Boissons	2,47	2,46
Métaux industriels	2,24	2,23
Gaz eau et autres serv aux collectivités	2,23	2,22
Automobiles et équipementiers	2,21	2,21
SOC PLACEMENT IMMOBILIER	1,83	1,82
Logiciel / Services informatiques	1,80	1,79
Industries généralistes	1,63	1,63
Instr Invest autre que actions	1,46	1,46
Assurances multirisques	1,36	1,35
Assurances	1,31	1,30
Ingénierie Industrielle	1,13	1,12
Assurances généralistes	1,07	1,06
Industrie forestière et papier	0,96	0,96
Services bancaires invest et de courtage	0,95	0,95
Média	0,75	0,74
Voyage et Loisirs	0,74	0,74
Equipements et services de santé	0,72	0,71
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie	0,68	0,67
Total	89,04	88,67

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

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	33,30	33,17
États-Unis	12,28	12,23
Pays-Bas	7,83	7,79
Royaume-Uni	6,57	6,54
Belgique	5,33	5,30
Espagne	4,14	4,12
Italie	3,24	3,22
Allemagne	3,06	3,05
Portugal	2,68	2,67
Finlande	2,55	2,54
Luxembourg	2,26	2,25
Irlande	2,11	2,10
Norvège	1,49	1,49
Autriche	1,43	1,43
Danemark	0,77	0,77
Total	89,04	88,67

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

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	4,14	4,12
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	4,14	4,12
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	4,14	4,12

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	49,41
Pourcentage de commission de performance	0,00

PART CAPI EB	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	30 207,60
Pourcentage de commission de performance	0,13

PART CAPI I	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	2 157,57
Pourcentage de commission de performance	0,10

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			24 131 748,83	89,04
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			24 131 748,83	89,04
Alimentation			836 274,12	3,09
NESTLE FIN 3,25%22-150131	EUR	300	306 131,05	1,13
VILMORIN ET CIE 1,375%21-0328	EUR	6	530 143,07	1,96
Assurances			355 035,02	1,31
GROUPAMA AS MUT 0,75%21-070728	EUR	4	355 035,02	1,31
Assurances généralistes			289 023,07	1,07
CNPFP 2 3/4 02/05/29	EUR	3	289 023,07	1,07
Assurances multirisques			368 637,00	1,36
AXA TV03 PERPETUEL EMTN S.13	EUR	400	368 637,00	1,36
Automobiles et équipementiers			600 238,63	2,21
FORVIA 3,75%20-150628	EUR	300	289 962,25	1,07
VOLKSWAGEN INTFN 150228	EUR	3	310 276,38	1,14
Banques			5 313 515,52	19,61
AIB GRP TV23-230729	EUR	300	322 093,89	1,19
BANCO SANTANDER 3,5%TV 30	EUR	3	302 779,49	1,12
BAWAG GROUP TV30	EUR	4	387 883,18	1,43
BBVA TV20-160130 GLOB.MTN SUB	EUR	4	393 692,07	1,45
CAIXABANK S.A. 300534	EUR	4	425 727,07	1,57
CREDIT AGRICOLE 1,625%20-0630	EUR	2	195 198,41	0,72
CRELAN 5,75%23-260128	EUR	3	323 775,72	1,20
DANSKE BANK 4,125%10012031 EMTN	EUR	200	208 296,13	0,77
GLDM SACHS GRP 0,875%21-090529	EUR	400	352 125,81	1,30
ING GROEP TV23-230529	EUR	4	411 660,60	1,52
JPMORGAN CHASE 1,5%16-291026	EUR	300	290 730,89	1,07
KBC GROUP TV24-170435	EUR	5	509 320,21	1,88
NATWEST MKTS 1,375%22 020327	EUR	200	190 157,18	0,70
OP CORP BANK TV20-090630	EUR	300	292 528,19	1,08
SPBK 1 SR-BANK 2,875%22-200925	EUR	400	405 046,34	1,49
UNICREDIT BANK TV19-230929 676	EUR	300	302 500,34	1,12
Boissons			669 994,45	2,47
COCA-COLA EUROP 2,375%13-0525	EUR	400	396 661,53	1,46
PERNOD RICARD 1,375%22-070429	EUR	3	273 332,92	1,01
Chimie			841 158,56	3,10
AIR LIQ 0,625%19-200630 EMTN	EUR	2	171 381,10	0,63
ARKEMA TV24-PERP.	EUR	4	404 839,67	1,49
CELANESE US 4,777%22-190726	EUR	250	264 937,79	0,98
Construction / Matériaux			791 394,72	2,92
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,5%23-29	EUR	3	303 841,30	1,12
SPIE 2.625%19-180626	EUR	5	487 553,42	1,80
Electricité			764 770,62	2,82
EDP-ENERGIAS TV23-230483	EUR	5	527 293,77	1,94
ENEL TV20-PERP.	EUR	250	237 476,85	0,88

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electronique / Equipements électriques			1 162 176,30	4,29
ALOFP 5.868 PERP	EUR	2	204 392,23	0,76
REXEL 5,25%23-150930	EUR	500	520 422,08	1,92
SCHNEIDER EL 0,25%20-110329	EUR	5	437 361,99	1,61
Equipements et services de santé			194 175,07	0,72
MMS USA HLGS 0,625%19-130625	EUR	2	194 175,07	0,72
Equip serv/distrib prod pétro			739 155,02	2,73
LINDE 3,375%23-120629	EUR	4	402 015,73	1,48
SNAM 0,75%20-170630	EUR	400	337 139,29	1,25
Finance générale			797 488,83	2,94
ARDAGH PCK 2,125%20-150826	EUR	300	250 474,29	0,92
SOFINA 1%21-230928	EUR	3	266 253,67	0,98
SPCM 2,625%20-010229	EUR	300	280 760,87	1,04
Gaz eau et autres serv aux collectivités			604 037,84	2,23
ENGIE TV19-PERP.	EUR	6	604 037,84	2,23
Industrie forestière et papier			261 450,56	0,96
UPM-KYMMENE 0,125%20-191128	EUR	300	261 450,56	0,96
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie			183 155,89	0,68
SANOFI 1,25%22-060429	EUR	2	183 155,89	0,68
Industries généralistes			442 890,99	1,63
SWISS RE FIN UK TV20-040652	EUR	5	442 890,99	1,63
Ingénierie Industrielle			305 804,70	1,13
TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	EUR	3	305 804,70	1,13
Instr Invest autre que actions			396 799,00	1,46
DIGITAL ITD HLD 0,625%21-0731	EUR	500	396 799,00	1,46
Inv immobilier et serv			1 087 313,99	4,01
CITYCON TV21-PERP.	EUR	200	136 069,39	0,50
PROLOGIS 0,375%20-060228	EUR	300	267 547,84	0,99
VGP 1,5%21-080429	EUR	4	344 201,26	1,27
VONOVIA 1%20-090730	EUR	4	339 495,50	1,25
Logiciel / Services informatiques			486 476,30	1,80
CAPGEMINI 1,625%20-150426	EUR	5	486 476,30	1,80
Matériels et équipements informatiques			991 951,54	3,66
APPLE 0,5%19-151131	EUR	600	502 111,25	1,85
INFINEON TECHNOLOG 1,125%20-26	EUR	2	191 137,32	0,71
INFINEON TECHNOLOG TV19-PERP.	EUR	3	298 702,97	1,10
Média			201 888,53	0,75
NETFLIX 3,625%18-150527	EUR	200	201 888,53	0,75
Métaux industriels			606 942,39	2,24
ERAFF 6 1/2 11/30/29	EUR	6	606 942,39	2,24
Produits à usage domestique			1 420 958,34	5,24
KERING 1,25%16-100526 EMTN	EUR	2	192 433,01	0,71
KERING 1,25%22-050525 EMTN	EUR	2	196 371,26	0,72
L OREAL 0,875%22-290626	EUR	4	381 620,77	1,41
PROCTER & GAMBLE 1,2%18-301028	EUR	300	279 358,67	1,03

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
UNILEVER 1,75%20-250330	EUR	400	371 174,63	1,37
Services bancaires invest et de courtage			257 476,71	0,95
SANDOZ FIN 4,22%17042030	EUR	250	257 476,71	0,95
Services de soutien aux entreprises			1 128 420,57	4,16
ELIS 4,125%22-240527	EUR	2	201 195,51	0,74
IQVIA 2,25%-150128	EUR	200	188 565,50	0,70
SECHE ENVIRON 2,25%21-151128	EUR	200	184 434,96	0,68
SUEZ 2,375% 22-240530	EUR	6	554 224,60	2,04
SOC PLACEMENT IMMOBILIER			495 747,78	1,83
CITYCON TREAS 1,625%21-120328	EUR	200	172 273,26	0,64
ICADE SAN 5,5%23-190928	EUR	3	323 474,52	1,19
Téléphonie fixe			1 337 421,52	4,93
AT&T 2,35%18-050929	EUR	400	384 980,28	1,42
TELEFONICA EUROPE TV20-PERP.	EUR	6	572 727,47	2,11
VODAFONE GROUP 0,9%19-241126	EUR	400	379 713,77	1,40
Voyage et Loisirs			199 975,25	0,74
TAP 5,625%19-021224	EUR	2	199 975,25	0,74
Parts d'OPC et fonds d'investissements			1 121 833,10	4,14
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			1 121 833,10	4,14
CM-AM MONEPLUS-IC2	EUR	10	1 121 833,10	4,14
Total			25 253 581,93	93,18

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				
BBG BAR MSC 0924	-10,00	2 000,00	0,00	-1 501 300,00
Sous total		2 000,00	0,00	-1 501 300,00
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		2 000,00	0,00	-1 501 300,00

(*) 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				
BBG EUR HY 0924	-25,00	6 800,00	0,00	-1 401 142,50
EURO-FBTP-E 0924	-10,00	3 400,00	0,00	-1 041 070,00
EURO-OAT-EU 0924	-15,00	28 800,00	0,00	-1 476 915,00
Sous total		39 000,00	0,00	-3 919 127,50
Options				
OESX/1024/PUT /4,850	-25,00	0,00	30 900,00	467 378,91
OESX/1024/PUT /5,000	25,00	46 125,00	0,00	-643 563,63
Sous total		46 125,00	30 900,00	-176 184,72
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		85 125,00	30 900,00	-4 095 312,22

(*) 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)	25 253 581,93
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	2 000,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	54 225,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 874 475,57
Autres passifs (-)	-81 634,52
Total = actif net	27 102 647,98