

KEREN PATRIMOINE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 28/09/2018

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Fonds mixtes (ex Diversifiés)

AFFECTATION DES RESULTATS

Résultat capitalisable

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	811 096 628,86
b) Avoirs bancaires	31 824 267,06
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	24 220 164,80
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	867 141 060,72
e) Passif	-17 067 216,88
f) Valeur nette d'inventaire	850 073 843,84

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 KEREN PATRIM.C 3D	Capitalisable	788 451 433,69	393 322,306	2 004,59
C2 KEREN PATRIM.N 3D	Capitalisable	8 114 800,24	4 035,35	2 010,93
I1 KEREN PAT.I FCP 3D	Capitalisable	53 507 609,91	45 680,719	1 171,34

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

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	95,41	93,54
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	2,27	2,22

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
CMA CGM 7,75%21	EUR	28 364 462,54	3,31	3,19
MOBILUX FIN 5,5%24	EUR	25 066 627,23	2,95	2,89
ERAMET 4,5%061120	EUR	22 397 730,11	2,63	2,58
AIR FR.KLM TV%PERP	EUR	20 604 887,65	2,42	2,38
RALLYE BTR13112018	EUR	19 988 762,92	2,35	2,31
CMA CGM 6,5%150722	EUR	18 070 588,26	2,13	2,08
RALLYE 4,25%110319	EUR	17 409 741,59	2,05	2,01
VALLOUREC 151022	EUR	15 914 914,51	1,87	1,84
AUTODIS 4,375%22	EUR	14 407 644,90	1,69	1,66
KERING	EUR	12 465 900,00	1,47	1,44
ALTICE 7,25%150522	EUR	12 246 292,12	1,44	1,41
SOLOCAL TV22	EUR	12 176 729,35	1,43	1,40
GROUPAMA 7,875%39	EUR	12 160 100,53	1,43	1,40
RALLYE 1%021020 OC	EUR	11 186 758,54	1,32	1,29
AREVA 4,375%19EMTN	EUR	10 655 947,94	1,25	1,23
LS DR COMPANY 4%20	EUR	9 820 035,96	1,16	1,13
OREAL	EUR	9 346 500,00	1,10	1,08
HLD EUROPE 4,75%22	EUR	8 906 878,47	1,05	1,03
AUTODIS TV010522	EUR	8 672 902,80	1,02	1,00
ERAMET 4,196%24	EUR	8 654 613,43	1,02	1,00
VALLOUREC_6,375%23	EUR	8 053 906,83	0,95	0,93
INTESA SANPAO 5%20	EUR	8 027 352,29	0,94	0,93
CASINO GP TV PERP	EUR	8 006 730,72	0,94	0,92
PICARD GROUPE TV23	EUR	7 440 250,00	0,88	0,86
LOUIS DR COMP 4%22	EUR	7 077 652,78	0,83	0,82
AIR LIQUIDE	EUR	6 458 100,00	0,76	0,74
AIR FRA.3,875%0621	EUR	6 358 280,54	0,75	0,73
RALLYE 4%020421	EUR	6 247 167,23	0,73	0,72
GEMALTO	EUR	6 024 000,00	0,71	0,69
PICARD BOND 5,5%24	EUR	5 955 062,08	0,70	0,69
COTY 4%150423	EUR	5 692 016,73	0,67	0,66
VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	5 609 200,00	0,66	0,65
KAEFER NTS.18/24RE	EUR	5 516 542,40	0,65	0,64
RALLYE 5%151018	EUR	5 430 719,73	0,64	0,63
TELEFONICA TVPERP	EUR	5 341 353,42	0,63	0,62
INTLE PLANT.HEVEAS	EUR	5 333 280,00	0,63	0,62
LVMH MOET VUITTON	EUR	5 330 500,00	0,63	0,61
DASSAULT SYSTEMES	EUR	5 240 125,00	0,62	0,60
LA FIN. ATALI 4%24	EUR	5 086 871,31	0,60	0,59
DANONE	EUR	4 950 007,10	0,58	0,57
ARCELORMITTAL	EUR	4 824 000,00	0,57	0,56
ACCENTRO 3,75%0121	EUR	4 820 607,74	0,57	0,56
EUROPCAR 5,75%22	EUR	4 816 963,35	0,57	0,56

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
BURGER KING F TV23	EUR	4 692 083,04	0,55	0,54
CAPGEMINI	EUR	4 661 200,00	0,55	0,54
DIR.EN.4,40%20 T.1	EUR	4 587 493,93	0,54	0,53
ITM ENT.2,391%0422	EUR	4 585 532,30	0,54	0,53
BFCM TV04 EMTN	EUR	4 569 523,40	0,54	0,53
BNP PARIBAS ACT.A	EUR	4 480 350,00	0,53	0,52
ACCOR TV14-PERP	EUR	4 467 595,81	0,53	0,52
PIERRE VAC 2%17-23	EUR	4 404 235,87	0,52	0,51
EIFFAGE	EUR	4 327 200,00	0,51	0,50
MAXEDA DI 6,125%22	EUR	4 309 627,05	0,51	0,50
SAP	EUR	4 240 000,00	0,50	0,49
SOLVAY TVPERP.SUB	EUR	4 161 163,50	0,49	0,48
FNAC DARTY	EUR	4 109 276,25	0,48	0,47
KLOCKNER 2%0923CV	EUR	4 106 543,86	0,48	0,47
EURAZEO	EUR	4 104 925,00	0,48	0,47
SOLVAY	EUR	4 100 250,00	0,48	0,47
IMERYS	EUR	3 816 000,00	0,45	0,44
EPHIOS HOL 8,25%23	EUR	3 812 068,75	0,45	0,44
HLD EUROPE 5,65%21	EUR	3 794 121,53	0,45	0,44
JC DECAUX	EUR	3 780 000,00	0,44	0,44
GROUPE OPEN	EUR	3 772 500,00	0,44	0,44
LOXAM 6%150425	EUR	3 686 049,67	0,43	0,43
SGL CARBON 3,5%20	EUR	3 592 898,07	0,42	0,41
BOUYGUES	EUR	3 536 850,00	0,42	0,41
SEB	EUR	3 518 400,00	0,41	0,41
ILIAD	EUR	3 375 000,00	0,40	0,39
VIVENDI	EUR	3 325 500,00	0,39	0,38
GAZTRANSPORT TECHN	EUR	3 274 925,60	0,39	0,38
ERAMET 5,1%280526	EUR	3 236 385,14	0,38	0,37
ASML HOLDING	EUR	3 218 000,00	0,38	0,37
ADP	EUR	3 160 570,00	0,37	0,36
YMAGIS 4%19	EUR	3 117 324,53	0,37	0,36
ACCOR	EUR	3 095 355,78	0,36	0,36
VALLOUREC 3,25%19	EUR	3 087 334,52	0,36	0,36
BURGER KING F 6%24	EUR	3 072 430,87	0,36	0,35
NORWEGIAN 7,25%19	EUR	3 065 325,62	0,36	0,35
EOS IMAGIN 6%23 OC	EUR	2 916 517,65	0,34	0,34
FONC.VERTE 5,8%20	EUR	2 902 580,01	0,34	0,33
DIR EN 4,7%1219	EUR	2 828 942,82	0,33	0,33
NATIXIS TV PERP	EUR	2 821 750,55	0,33	0,33
RUBIS	EUR	2 797 200,00	0,33	0,32
ADLER 4,75%20 RATE	EUR	2 776 625,38	0,33	0,32
MERSEN	EUR	2 677 699,75	0,32	0,31
ELIS	EUR	2 648 426,04	0,31	0,31
STMICROELECTRONICS	EUR	2 585 550,00	0,30	0,30
ATOS	EUR	2 562 500,00	0,30	0,30
AMG	EUR	2 556 160,00	0,30	0,29
OENEO	EUR	2 518 656,60	0,30	0,29
MAISONS DU MONDE	EUR	2 514 000,00	0,30	0,29

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
LEASEPLAN TV250121	EUR	2 509 232,71	0,30	0,29
ASSICURAZ GEN TV42	EUR	2 484 089,31	0,29	0,29
LINCOLN 6 7/8%0421	EUR	2 458 843,43	0,29	0,28
PLASTIC OMNIUM	EUR	2 436 000,00	0,29	0,28
ELIS 0%23 OCEANE	EUR	2 384 742,50	0,28	0,28
RALLYE 4,371%23	EUR	2 359 660,73	0,28	0,27
LEGRAND	EUR	2 322 860,00	0,27	0,27
AXA	EUR	2 316 342,70	0,27	0,27
SPIE	EUR	2 313 900,00	0,27	0,27
NH HOTEL G 3,75%23	EUR	2 307 347,17	0,27	0,27
DEUTSCHE POST NOM.	EUR	2 303 250,00	0,27	0,27
CNP ASSURANCES	EUR	2 283 600,00	0,27	0,26
ALLIED IRISH TV25	EUR	2 192 668,49	0,26	0,25
DIRECT NRG 3,25%23	EUR	2 178 433,29	0,26	0,25
FINNAIR TV15-PERP	EUR	2 154 108,08	0,25	0,25
B.F.C.M. TV05	EUR	2 125 358,59	0,25	0,25
WENDEL	EUR	2 115 300,00	0,25	0,24
CECONOMY	EUR	2 022 339,85	0,24	0,23
SYNLAB BONDCO TV22	EUR	2 018 774,44	0,24	0,23
HERMES INTL	EUR	2 011 365,00	0,24	0,23
ARGAN 5,50%251118	EUR	1 999 280,73	0,24	0,23
FABRIC BC TV301124	EUR	1 992 812,88	0,23	0,23
WAVESTONE	EUR	1 988 347,20	0,23	0,23
VEOLIA ENVIRON.	EUR	1 976 850,00	0,23	0,23
VALEO	EUR	1 944 800,00	0,23	0,22
WFS GLOBAL 9,5%22	EUR	1 927 450,00	0,23	0,22
ARC.OBL.0%23 OCC	EUR	1 895 205,00	0,22	0,22
PAPREC H. TV 25	EUR	1 878 138,92	0,22	0,22
INTRALOT 5.25% 24	EUR	1 865 422,92	0,22	0,22
THOMAS COO 6,25%22	EUR	1 852 683,68	0,22	0,21
CASINO GUICHARD	EUR	1 811 000,00	0,21	0,21
BENETEAU	EUR	1 799 200,00	0,21	0,21
CMA CGM 5,25% 25	EUR	1 780 962,62	0,21	0,21
SARENS 5,125%22	EUR	1 779 326,25	0,21	0,21
PIERRE VACANCES	EUR	1 754 948,25	0,21	0,20
RCI BANQUE TV21	EUR	1 660 344,49	0,20	0,19
FERRATUM CAP TV22	EUR	1 636 800,00	0,19	0,19
CEGEDIM	EUR	1 592 437,20	0,19	0,18
INSIDE 6%290622 CV	EUR	1 583 643,07	0,19	0,18
NEURONES	EUR	1 495 271,70	0,18	0,17
WARTSILA	EUR	1 460 730,00	0,17	0,17
TERREIS	EUR	1 440 930,00	0,17	0,17
VICAT	EUR	1 416 150,00	0,17	0,16
SACYR 4%0519 CV	EUR	1 409 797,56	0,17	0,16
UNICREDIT TV160222	EUR	1 388 054,36	0,16	0,16
BPCE 12,5%09-PERP.	EUR	1 380 013,29	0,16	0,16
TRIGANO	EUR	1 365 900,00	0,16	0,16
EUROPCAR GROUPE	EUR	1 341 791,22	0,16	0,15
BURELLE	EUR	1 328 250,00	0,16	0,15

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
INGENICO GROUP	EUR	1 308 800,00	0,15	0,15
AXA TVPERP. S.19	EUR	1 292 148,76	0,15	0,15
ALPHAPRIM 4,5%23	EUR	1 282 756,85	0,15	0,15
CASINO GU.4,726%21	EUR	1 266 036,79	0,15	0,15
ATEME	EUR	1 186 922,36	0,14	0,14
UNICREDIT TV11-18	EUR	1 178 980,00	0,14	0,14
PRIAMS 5,75%21	EUR	1 146 723,96	0,13	0,13
SRP GROUPE	EUR	1 132 000,00	0,13	0,13
SONAE INV.1,625%19	EUR	1 105 991,78	0,13	0,13
SCBSM 2,5%23ORNANE	EUR	1 055 476,25	0,12	0,12
HLD EUROPE 4%23	EUR	1 044 744,44	0,12	0,12
PAPREC HOLDIN 4%25	EUR	1 038 614,10	0,12	0,12
ARGAN 3,25%040723	EUR	1 033 701,70	0,12	0,12
FFP	EUR	959 628,80	0,11	0,11
EMERGIE 7%-220121	EUR	948 033,49	0,11	0,11
INEOS FIN 5,375%24	EUR	929 834,18	0,11	0,11
BENI STAB 17 10 24	EUR	874 536,10	0,10	0,10
TELEPERFORMANCE	EUR	873 437,50	0,10	0,10
RALLYE 3,40%310122	EUR	859 595,72	0,10	0,10
AIR FRANCE 3,75%22	EUR	858 042,08	0,10	0,10
TRAVELEX FING 8%22	EUR	807 795,56	0,10	0,09
CNP ASS.TV04-PERP.	EUR	806 637,97	0,09	0,09
EC FINANC 2,375%22	EUR	798 837,41	0,09	0,09
UNICREDIT TV200322	EUR	796 434,96	0,09	0,09
ORANGE TVPERP.SUB	EUR	753 323,12	0,09	0,09
INTRUM JUSTIT TV22	EUR	654 865,60	0,08	0,08
ORANGE TVPERP.JR	EUR	647 867,75	0,08	0,07
FIAT CHRYS.6,75%19	EUR	622 891,95	0,07	0,07
CIBUS NORDIC TV21	EUR	619 008,60	0,07	0,07
SOC.GEN.TV PERPETL	EUR	599 456,98	0,07	0,07
UNICREDIT TV10-20	EUR	579 737,34	0,07	0,07
REALITES 9%13-19	EUR	577 814,63	0,07	0,07
MOTA 5,5%220419	EUR	573 803,33	0,07	0,07
INTL PERS 5,75%21	EUR	540 980,60	0,06	0,06
PROGROUP TV310324	EUR	502 349,25	0,06	0,06
FONCIERE DES MURS	EUR	490 934,50	0,06	0,06
DELTA LLOYD TV42	EUR	450 458,25	0,05	0,05
INTRALOT 6,75%21	EUR	417 203,75	0,05	0,05
GROUPE LDLC	EUR	398 315,88	0,05	0,05
SELECTIRENTE	EUR	388 010,00	0,05	0,04
ORANGE TVPERP.SUB	EUR	347 915,71	0,04	0,04
GROUPAMA TV14-PERP	EUR	347 400,45	0,04	0,04
ATLAND 4.5%21 INDX	EUR	312 139,73	0,04	0,04
CNP ASS.TV05 TR.A	EUR	303 267,16	0,04	0,03
FONCIERE OPPI 5%21	EUR	288 674,66	0,03	0,03
FED.CR.MUT.04PERP.	EUR	240 762,80	0,03	0,03
SELECT.3,50%13 OC	EUR	156 519,00	0,02	0,02
FNAC DARTY 3,25%23	EUR	108 784,26	0,01	0,01
VERITAS 1,25%23 SA	EUR	99 774,62	0,01	0,01

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
BALYO	EUR	91 825,83	0,01	0,01
COINTREAU 0,125%26	EUR	70 421,97	0,01	0,01
ABENGOA TV310323	EUR	20 826,10	0,00	0,00
ABENGOA CL.B	EUR	11 330,82	0,00	0,00
PROXIMAN.4,20%12CV	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	739 356 490,02	86,96	85,26
TIZIR 9,5%190722	USD	15 181 977,46	1,79	1,77
MONDIALE TVPERP.	USD	5 060 319,55	0,60	0,58
TULLOW OIL 6,25%22	USD	4 450 116,58	0,52	0,51
CS GR FUND 3,45%21	USD	3 486 338,04	0,41	0,40
LOUIS DR C 5,25%23	USD	3 438 537,77	0,40	0,40
HSBC HLDGS TV22	USD	3 062 944,98	0,36	0,35
CNP ASS.TV13-PERP	USD	2 868 588,61	0,34	0,33
AXA 5,5%PERP EMTN	USD	2 581 288,16	0,30	0,30
BPCE 12,50%09-PERP	USD	2 060 318,67	0,24	0,24
BNP PAR.TV PERP	USD	1 842 220,83	0,22	0,21
LLOYDS 6.413 PERP	USD	1 507 574,47	0,18	0,17
CARREFOUR 0%23 CV	USD	1 469 820,75	0,17	0,17
GLDM SACHS GR TV27	USD	1 303 049,98	0,15	0,15
CNP TV12-PERPETUEL	USD	1 250 718,14	0,15	0,14
AT SECURIT TVPERP.	USD	1 031 362,21	0,12	0,12
ESSILOR 2,50%22	USD	1 001 132,26	0,12	0,12
LLOYDS 6.657 PERP	USD	903 717,75	0,11	0,10
GLDM SACHS GR TV22	USD	770 566,03	0,09	0,09
AXA TV PERP S.A	USD	695 518,10	0,08	0,08
CO.RABOBK TVPERP	USD	561 189,82	0,07	0,06
FRIENDS LIF.TVPERP	USD	447 703,38	0,05	0,05
EDP FIN.4,90%1019	USD	185 376,89	0,02	0,02
TESLA 5,3%150825	USD	73 443,59	0,01	0,01
TOTAL	USD	55 233 824,02	6,50	6,37
NESTLE NOM.	CHF	3 158 519,04	0,38	0,36
DUFREY NOM.	CHF	2 912 353,04	0,34	0,34
SWATCH GROUP POR.	CHF	2 568 213,72	0,30	0,30
TOTAL	CHF	8 639 085,80	1,02	1,00
BARCLAYS TVPERP.	GBP	2 901 828,34	0,35	0,34
SHIRE	GBP	1 853 824,25	0,22	0,21
VIVO ENERGY	GBP	1 087 300,79	0,13	0,13
KONINKLIJKE K TV73	GBP	1 050 896,54	0,12	0,12
ORANGE TVPERP.SUB	GBP	626 794,06	0,07	0,07
HBOS CAP.TV PERP.	GBP	346 585,04	0,04	0,04
TOTAL	GBP	7 867 229,02	0,93	0,91
TOTAL		811 096 628,86	95,41	93,54

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Finance générale	9,43	9,26
Commerce de détail	9,44	9,25
Transport industriel	8,71	8,54
Voyage et Loisirs	7,27	7,12
Banques	5,16	5,06
Métaux industriels	5,08	4,98
Autres secteurs économiques	50,32	49,33
TOTAL	95,41	93,54

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	68,22	66,91
PAYS-BAS	7,47	7,32
ROYAUME UNI	4,63	4,54
AUTRES PAYS	15,09	14,77
TOTAL	95,41	93,54

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	251 145 798,13
Cessions	163 048 496,93

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	2,27	2,22
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	2,27	2,22
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	2,27	2,22

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						218 012 378,99	25,65
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						218 012 378,99	25,65
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						218 012 378,99	25,65
TOTAL BELGIQUE						4 100 250,00	0,48
BE0003470755 SOLVAY			EUR	35 500		4 100 250,00	0,48
TOTAL SUISSE						8 639 085,80	1,02
CH0012255151 SWATCH GROUP POR.			CHF	7 500		2 568 213,72	0,30
CH0023405456 DUFREY NOM.			CHF	30 000		2 912 353,04	0,34
CH0038863350 NESTLE NOM.			CHF	44 000		3 158 519,04	0,38
TOTAL ALLEMAGNE						14 174 789,85	1,67
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	75 000		2 303 250,00	0,27
DE0007164600 SAP			EUR	40 000		4 240 000,00	0,50
DE0007257503 CECONOMY			EUR	332 403		2 022 339,85	0,24
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.			EUR	37 000		5 609 200,00	0,66
TOTAL ESPAGNE						11 330,82	0,00
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	1 133 082		11 330,82	0,00
TOTAL FINLANDE						1 460 730,00	0,17
FI0009003727 WARTSILA			EUR	87 000		1 460 730,00	0,17
TOTAL FRANCE						165 066 065,26	19,42
FR0000031775 VICAT			EUR	27 000		1 416 150,00	0,17
FR0000035164 BENETEAU			EUR	130 000		1 799 200,00	0,21
FR0000036857 INTLE PLANTATIONS HEVEAS			EUR	65 040		5 333 280,00	0,63
FR0000039620 MERSEN			EUR	88 519		2 677 699,75	0,32
FR0000051732 ATOS			EUR	25 000		2 562 500,00	0,30
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	5 375		873 437,50	0,10
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL			EUR	3 525		2 011 365,00	0,24
FR0000052680 OENEO			EUR	226 906		2 518 656,60	0,30

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000053506 CEGEDIM			EUR	57 697		1 592 437,20	0,19
FR0000060303 FONCIERE DES MURS			EUR	18 955		490 934,50	0,06
FR0000061137 BURELLE			EUR	1 050		1 328 250,00	0,16
FR0000064784 FFP			EUR	8 216		959 628,80	0,11
FR0000073041 PIERRE ET VACANCES			EUR	62 565		1 754 948,25	0,21
FR0000075442 GROUPE LDLC			EUR	25 731		398 315,88	0,05
FR0000077919 JC DECAUX			EUR	120 000		3 780 000,00	0,44
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	57 000		6 458 100,00	0,76
FR0000120222 CNP ASSURANCES			EUR	110 000		2 283 600,00	0,27
FR0000120321 OREAL			EUR	45 000		9 346 500,00	1,10
FR0000120404 ACCOR			EUR	69 999		3 095 355,78	0,36
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	95 000		3 536 850,00	0,42
FR0000120628 AXA			EUR	100 058		2 316 342,70	0,27
FR0000120644 DANONE			EUR	74 213		4 950 007,10	0,58
FR0000120859 IMERYS			EUR	60 000		3 816 000,00	0,45
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	17 500		5 330 500,00	0,63
FR0000121121 EURAZEO			EUR	60 500		4 104 925,00	0,48
FR0000121204 WENDEL			EUR	16 500		2 115 300,00	0,25
FR0000121485 KERING			EUR	27 000		12 465 900,00	1,45
FR0000121709 SEB			EUR	24 000		3 518 400,00	0,41
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	115 000		1 976 850,00	0,23
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM			EUR	75 000		2 436 000,00	0,29
FR0000125338 CAPGEMINI			EUR	43 000		4 661 200,00	0,55
FR0000125346 INGENICO GROUP			EUR	20 000		1 308 800,00	0,15
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON			EUR	50 000		1 811 000,00	0,21
FR0000127771 VIVENDI			EUR	150 000		3 325 500,00	0,39
FR0000130452 EIFFAGE			EUR	45 000		4 327 200,00	0,51
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES			EUR	40 700		5 240 125,00	0,62
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	85 000		4 480 350,00	0,53
FR0004035913 ILIAD			EUR	30 000		3 375 000,00	0,40

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0004050250 NEURONES			EUR	65 871		1 495 271,70	0,18
FR0004050300 GROUPE OPEN			EUR	150 000		3 772 500,00	0,44
FR0004175842 SELECTIRENTE # 00092274			EUR	5 543		388 010,00	0,05
FR0005691656 TRIGANO			EUR	14 500		1 365 900,00	0,16
FR0010307819 LEGRAND			EUR	37 000		2 322 860,00	0,27
FR0010340141 AEROPORTS DE PARIS			EUR	16 300		3 160 570,00	0,37
FR0010407049 TERREIS			EUR	33 510		1 440 930,00	0,17
FR0011476928 FNAC DARTY			EUR	60 475		4 109 276,25	0,48
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ			EUR	50 152		3 274 925,60	0,39
FR0011992700 ATEME			EUR	99 241		1 186 922,36	0,14
FR0012435121 ELIS			EUR	130 593		2 648 426,04	0,31
FR0012757854 SPIE			EUR	135 000		2 313 900,00	0,27
FR0012789949 EUROPCAR GROUPE			EUR	165 858		1 341 791,22	0,16
FR0013006558 SRP GROUPE			EUR	200 000		1 132 000,00	0,13
FR0013153541 MAISONS DU MONDE			EUR	100 000		2 514 000,00	0,30
FR0013176526 VALEO			EUR	52 000		1 944 800,00	0,23
FR0013258399 BALYO			EUR	34 586		91 825,83	0,01
FR0013269123 RUBIS			EUR	60 000		2 797 200,00	0,33
FR0013357621 WAVESTONE			EUR	55 696		1 988 347,20	0,23
TOTAL ROYAUME UNI						3 498 593,01	0,41
GB00BDGT2M75 VIVO ENERGY			GBP	750 000		1 087 300,79	0,13
US539439AE93 LLOYDS 6.657 PERP	19/01/2009	21/11/2049	USD	4 000 000		903 717,75	0,11
USG5533WAA56 LLOYDS 6.413 PERP	19/01/2009	01/01/2049	USD	6 912 000		1 507 574,47	0,17
TOTAL JERSEY						1 853 824,25	0,22
JE00B2QKY057 SHIRE			GBP	35 700		1 853 824,25	0,22
TOTAL LUXEMBOURG						4 824 000,00	0,57
LU1598757687 ARCELORMITTAL			EUR	180 000		4 824 000,00	0,57
TOTAL PAYS-BAS						14 383 710,00	1,69
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	165 000		2 585 550,00	0,30
NL0000400653 GEMALTO			EUR	120 000		6 024 000,00	0,71

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
NL0000888691 AMG			EUR	64 000		2 556 160,00	0,30
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	20 000		3 218 000,00	0,38
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						559 989 543,97	65,87
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						559 989 543,97	65,87
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						374 921 120,09	44,10
TOTAL BELGIQUE						288 674,66	0,03
BE6276169750 FONCIERE OPPIDUM 5%15-270221	27/02/2015	27/02/2021	EUR	275	5,00	288 674,66	0,03
TOTAL ALLEMAGNE						10 337 150,14	1,22
DE000A2G87E2 ACCENTRO REALES 3,75% 26012021	26/01/2018	26/01/2021	EUR	4 658	3,75	4 820 607,74	0,57
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5%18-24	24/07/2018	10/01/2024	EUR	5 220	5,50	5 516 542,40	0,65
TOTAL ESPAGNE						2 307 347,17	0,27
XS1497527736 NH HOTEL GROUP 3,75%16-011023	29/09/2016	01/10/2023	EUR	2 200	3,75	2 307 347,17	0,27
TOTAL FRANCE						248 497 519,93	29,22
BE0002286558 ARGAN 3,25%17-040723	04/07/2017	04/07/2023	EUR	10	3,25	1 033 701,70	0,12
FR0010817452 AREVA 4,375%09-061119 EMTN	06/11/2009	06/11/2019	EUR	200	4,375	10 655 947,94	1,25
FR0011052661 CASINO GUI.4,726%11-260521EMTN	26/05/2011	26/05/2021	EUR	12	5,976	1 266 036,79	0,15
FR0011337872 RALLYE 5%12-151018 EMTN	15/10/2012	15/10/2018	EUR	52	5,00	5 430 719,73	0,64
FR0011441831 RALLYE 4,25%13-110319 EMTN	11/03/2013	11/03/2019	EUR	85	4,25	8 408 113,84	0,99
FR0011505957 REALITES 9%13-120719	12/07/2013	12/07/2019	EUR	5 430	9,00	577 814,63	0,07
FR0011615699 ERAMET 4,5%13-061120	06/11/2013	06/11/2020	EUR	201	4,50	22 397 730,11	2,63
FR0011628478 ARGAN 5,50%13-251118	25/11/2013	25/11/2018	EUR	190	5,50	1 999 280,73	0,24
FR0011801596 RALLYE 4%14-020421 EMTN	02/04/2014	02/04/2021	EUR	72	4,00	5 230 186,52	0,62
FR0011926252 ERAMET 5,1%14-280526	28/05/2014	28/05/2026	EUR	31	5,10	3 236 385,14	0,38
FR0011965177 AIR FRANCE KLM 3,875%14-180621	18/06/2014	18/06/2021	EUR	60	3,875	6 358 280,54	0,75
FR0011980150 FONCIERE VERTE 5,80%14-200620	20/06/2014	20/06/2020	EUR	269	5,80	2 902 580,01	0,34
FR0012017903 RALLYE 3,40%14-310122	30/06/2014	31/01/2022	EUR	12	3,40	859 595,72	0,10
FR0012031656 DIR ENERGIE 4,7%14-181219	18/07/2014	18/12/2019	EUR	260	4,70	2 828 942,82	0,33
FR0012553469 YMAGIS 4%2015-230219	23/02/2015	23/02/2019	EUR	30	4,00	3 117 324,53	0,37
FR0012672129 ITM ENTREPR.2,391%15-130422	13/04/2015	13/04/2022	EUR	45	2,391	4 585 532,30	0,54
FR0013060076 DIRECT EN.4,40%15-241120 TR.1	24/11/2015	24/11/2020	EUR	410	4,40	4 587 493,93	0,54

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013078318 EMERIGE 7% 16-220121	22/01/2016	22/01/2021	EUR	9	7,00	948 033,49	0,11
FR0013201084 VERITAS 1,25% 16-070923 STD AL	07/09/2016	07/09/2023	EUR	1	1,25	99 774,62	0,01
FR0013212958 AIR FRANCE - KLM 3,75% 16-1022	12/10/2016	12/10/2022	EUR	8	3,75	858 042,08	0,10
FR0013216033 DIRECT NRG 3,25% 16-061023	04/11/2016	06/10/2023	EUR	190	3,25	2 178 433,29	0,26
FR0013219672 PRIAMS 5,75% 16-071221	07/12/2016	07/12/2021	EUR	1 050	5,75	1 146 723,96	0,13
FR0013257557 RALLYE 4,371% 17-230123 EMTN	23/05/2017	23/01/2023	EUR	34	4,371	2 359 660,73	0,28
FR0013266236 ESSILOR 2,50% 17-300622	30/06/2017	30/06/2022	USD	6	2,50	1 001 132,26	0,12
FR0013284643 ERAMET 4,196% 17-280224	28/09/2017	28/02/2024	EUR	84	4,196	8 654 613,43	1,02
FR0013327822 ALPHAPRIM 4,5% 18-130423	13/04/2018	13/04/2023	EUR	1 250	4,50	1 282 756,85	0,15
USF1058YHX97 BNP PARIBAS TV07 PERP	25/06/2007	31/12/2050	USD	20		1 842 220,83	0,22
XS0876682666 AXA 5,5% 13-PERP EMTN	22/01/2013	31/12/2050	USD	1 550	5,50	2 581 288,16	0,30
XS1241053666 EUROPCAR GR 5,75% 15-150622	10/06/2015	15/06/2022	EUR	4 592	5,75	4 816 963,35	0,57
XS1244815111 CMA CGM 7,75% 15-150121	08/06/2015	15/01/2021	EUR	27 385	7,75	28 364 462,54	3,32
XS1252776759 WFS GLOBAL HOL. 9,5% 15-150722	26/06/2015	15/07/2022	EUR	1 800	9,50	1 927 450,00	0,23
XS1496175743 FNAC DARTY 3,25% 16-300923	28/09/2016	30/09/2023	EUR	105	3,25	108 784,26	0,01
XS1512670412 MOBILUX FIN 5,5% 16-151124	10/11/2016	15/11/2024	EUR	25 864	5,50	25 066 627,23	2,95
XS1517169899 AUTODIS 4,375% 16-010522	14/11/2016	01/05/2022	EUR	13 918	4,375	14 407 644,90	1,69
XS1517169972 AUTODIS TV16-010522	14/11/2016	01/05/2022	EUR	8 500		8 672 902,80	1,02
XS1590067432 LOXAM 6% 17-150425	04/04/2017	15/04/2025	EUR	3 350	6,00	3 686 049,67	0,43
XS1600514696 BURGER KING FR 6% 17-010524	21/04/2017	01/05/2024	EUR	2 823	6,00	3 072 430,87	0,36
XS1605600532 LA FIN. ATALIAN 4% 17-150524	05/05/2017	15/05/2024	EUR	5 167	4,00	5 086 871,31	0,60
XS1647100848 CMA CGM 6,5% 17-150722	13/07/2017	15/07/2022	EUR	17 881	6,50	18 070 588,26	2,13
XS1700480160 VALLOUREC 151022	18/10/2017	15/10/2022	EUR	14 600	6,625	15 914 914,51	1,87
XS1703065620 CMA CGM 5,25% 25	24/10/2017	15/01/2025	EUR	1 950	5,25	1 780 962,62	0,21
XS1794209459 PAPREC HOLDIN 4% 25	29/03/2018	31/03/2025	EUR	1 026	4,00	1 038 614,10	0,12
XS1807435026 VALLOUREC_6,375% 23	19/04/2018	15/10/2023	EUR	7 600	6,375	8 053 906,83	0,95
TOTAL ROYAUME UNI						27 444 460,04	3,23
NO0010801095 TIZIR 9,5% 17-190722	19/07/2017	19/07/2022	USD	15 800 000	9,50	15 181 977,46	1,79
USG91235AB05 TULLOW OIL 6,25% 14-150422	08/04/2014	15/04/2022	USD	5 000	6,25	4 450 116,58	0,52
XS1054714248 INTL PERS FIN 5,75% 14-070421	07/04/2014	07/04/2021	EUR	550	5,75	540 980,60	0,06

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1268471494 EPHIOS HOLDCO 8,25%15-010723	06/08/2015	01/07/2023	EUR	3 500	8,25	3 812 068,75	0,45
XS1531306717 THOMAS COOK GRP 6,25%16-150622	08/12/2016	15/06/2022	EUR	1 750	6,25	1 852 683,68	0,22
XS1577963306 TRAVELEX FING 8%17-150522	05/05/2017	15/05/2022	EUR	800	8,00	807 795,56	0,10
XS1703900164 EC FINANCE 2,375%17-151122	02/11/2017	15/11/2022	EUR	789	2,375	798 837,41	0,09
TOTAL guernesey						3 486 338,04	0,41
US225433AM38 CS GR FUNDING 3,45%16-160421	18/10/2016	16/04/2021	USD	4 000	3,45	3 486 338,04	0,41
TOTAL IRLANDE						2 192 668,49	0,26
XS1325125158 ALLIED IRISH BANKS TV15-1125	26/11/2015	26/11/2025	EUR	2 000		2 192 668,49	0,26
TOTAL ITALIE						5 931 175,63	0,70
IT0004605074 UNICREDIT TV10-310520 STEP UP	31/05/2010	31/05/2020	EUR	1 365		579 737,34	0,07
XS0863907522 ASSICURAZ GENERALI TV12-1242	12/12/2012	12/12/2042	EUR	20		2 484 089,31	0,30
XS1698714000 BENI STAB 17 10 24	17/10/2017	17/10/2024	EUR	857	1,625	874 536,10	0,10
XS1816220328 FABRIC BC TV18-301124	11/05/2018	30/11/2024	EUR	2 000		1 992 812,88	0,23
TOTAL JERSEY						2 805 428,47	0,33
XS0139175821 HBOS CAPITAL FUND.TV01-PERP.	28/11/2001	31/12/2050	GBP	300		346 585,04	0,04
XS1319818057 LINCOLN FIN.6 7/8%16-150421	16/03/2016	15/04/2021	EUR	2 300	6,875	2 458 843,43	0,29
TOTAL LUXEMBOURG						23 536 159,32	2,77
XS0953215349 FIAT CHRYSLER 6,75%13-141019	12/07/2013	14/10/2019	EUR	550	6,75	622 891,95	0,07
XS1382387170 HLD EUROPE 5,65%16-310321	31/03/2016	31/03/2021	EUR	35	5,65	3 794 121,53	0,45
XS1405769990 INEOS FIN 5,375%16-010824	09/08/2016	01/08/2024	EUR	875	5,375	929 834,18	0,11
XS1405774727 INTRALOT CAP.LUX.6,75%16-0921	23/09/2016	15/09/2021	EUR	500	6,75	417 203,75	0,05
XS1535055195 HLD EUROPE 4,75%16-191222	19/12/2016	19/12/2022	EUR	85	4,75	8 906 878,47	1,05
XS1685702794 INTRALOT 5.25% 24	20/09/2017	15/09/2024	EUR	2 500	5,25	1 865 422,92	0,22
XS1713474754 PICARD BONDCO 5,5%17-301124	14/12/2017	30/11/2024	EUR	6 150	5,50	5 955 062,08	0,70
XS1764706310 HLD EUROPE 4%18-191223	06/02/2018	19/12/2023	EUR	10	4,00	1 044 744,44	0,12
TOTAL PAYS-BAS						38 689 608,93	4,55
XS0431744282 COOP.RABOBK TV09-PERP REGS	03/06/2009	31/12/2050	USD	600		561 189,82	0,07
XS0454935395 EDP FINANCE 4,90%09-011019	29/09/2009	01/10/2019	USD	212	4,90	185 376,89	0,02
XS0903872603 KONINKLIJKE KPN NV TV13-0373	14/03/2013	14/03/2073	GBP	850		1 050 896,54	0,12
XS1000918018 LOUIS DREYFUS COMPANY 4%13-20	04/12/2013	04/12/2020	EUR	9 230	4,00	9 820 035,96	1,16

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1061642317 ALTICE 7,25% 14-150522	08/05/2014	15/05/2022	EUR	12 150	7,25	12 246 292,12	1,44
XS1560991637 LOUIS DR COMP 4% 17-070222	07/02/2017	07/02/2022	EUR	6 726	4,00	7 077 652,78	0,83
XS1629414704 LOUIS DR COMP 5,25% 17-130623	13/06/2017	13/06/2023	USD	4 120	5,25	3 438 537,77	0,40
XS1648303813 MAXEDA DIY HDG 6,125% 17-150722	20/07/2017	15/07/2022	EUR	4 400	6,125	4 309 627,05	0,51
TOTAL NORVEGE						3 065 325,62	0,36
NO0010753437 NORWEGIAN AIR SHUT 7,25% 15-19	11/12/2015	11/12/2019	EUR	30	7,25	3 065 325,62	0,36
TOTAL PORTUGAL						573 803,33	0,07
PTMENNOE0008 MOTA 5,5% 14-220419	22/04/2014	22/04/2019	EUR	55	5,50	573 803,33	0,07
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						5 765 460,32	0,68
USU8810LAA18 TESLA 5,3% 17-150825	18/08/2017	15/08/2025	USD	100	5,30	73 443,59	0,01
XS1801786275 COTY 4% 18-150423	05/04/2018	15/04/2023	EUR	5 660	4,00	5 692 016,73	0,67
TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé						49 980 395,01	5,88
TOTAL ALLEMAGNE						2 139 149,25	0,25
DE000A2E4YY0 PROGROUPE TV17-310324	27/03/2017	31/03/2024	EUR	500		502 349,25	0,06
SE0011167972 FERRATUM CAP TV18-250522	25/05/2018	25/05/2022	EUR	1 600		1 636 800,00	0,19
TOTAL ESPAGNE						20 826,10	0,00
XS1584123225 ABENGOA ABENEWCO TV17-310323	28/03/2017	31/03/2023	EUR	375 300		20 826,10	0,00
TOTAL FRANCE						36 881 977,32	4,34
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	21/12/2050	EUR	1 000		806 637,97	0,09
FR0010128835 FED.CR.MUT.NORD EUR.TV04-PERP.	09/11/2004	31/12/2050	EUR	300		240 762,80	0,03
FR0013237484 SOLOCAL TV17-150322	14/03/2017	15/03/2022	EUR	11 981 694		12 176 729,35	1,43
FR0013250685 RCI BANQUE TV17-120421	12/04/2017	12/04/2021	EUR	1 650		1 660 344,49	0,20
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15/12/2004	31/12/2050	EUR	5 750		4 569 523,40	0,54
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	1 238		1 292 148,76	0,15
XS0212581564 B.F.C.M. TV05 PERP. EMTN	25/02/2005	31/12/2050	EUR	2 650		2 125 358,59	0,25
XS1600481821 BURGER KING FR TV17-010523	21/04/2017	01/05/2023	EUR	4 583		4 692 083,04	0,55
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14/12/2017	30/11/2023	EUR	7 500		7 440 250,00	0,88
XS1794213055 PAPREC H. TV 25	29/03/2018	31/03/2025	EUR	1 852		1 878 138,92	0,22
TOTAL ROYAUME UNI						5 081 719,42	0,60
US404280BG30 HSBC HLDGS TV16-050122	05/10/2016	05/01/2022	USD	3 428		3 062 944,98	0,36

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS1516322200 SYNLAB BONDCO TV16-010722	16/11/2016	01/07/2022	EUR	2 000		2 018 774,44	0,24
TOTAL PAYS-BAS						2 509 232,71	0,30
XS1757442071 LEASEPLAN TV18-250121	25/01/2018	25/01/2021	EUR	2 500		2 509 232,71	0,30
TOTAL SUEDE						1 273 874,20	0,15
SE0010740530 CIBUS NORDIC RE TV18-260521	05/03/2018	26/05/2021	EUR	6		619 008,60	0,07
XS1634529363 INTRUM JUSTITIA TV17-150722	26/06/2017	15/07/2022	EUR	667		654 865,60	0,08
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE						2 073 616,01	0,24
US38141GVX95 GLDM SACHS GRP TV16-281027 G	28/10/2016	28/10/2027	USD	1 449		1 303 049,98	0,15
XS1308291472 GLDM SACHS GRP TV16-080422 F	08/04/2016	08/04/2022	USD	450		770 566,03	0,09
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						37 338 571,87	4,39
TOTAL ALLEMAGNE						7 699 441,93	0,91
DE000A168YY5 SGL CARBON 3,5%15-300920 CONV	14/09/2015	30/09/2020	EUR	35	3,50	3 592 898,07	0,42
DE000A185XT1 KLOCKNER 2%16-080923CV	08/09/2016	08/09/2023	EUR	40	2,00	4 106 543,86	0,49
TOTAL ESPAGNE						1 409 797,56	0,17
XS1063399700 SACYR 4%14-080519 CV SENIOR	08/05/2014	08/05/2019	EUR	14	4,00	1 409 797,56	0,17
TOTAL FRANCE						27 123 340,60	3,18
FR0010500199 PROXIMANIA 4,20%07-130712 CV	10/07/2007	13/07/2012	EUR	3		0,00	0,00
FR0011567908 RALLYE 1%13-021020 OCEANE	02/10/2013	02/10/2020	EUR	105 039	1,00	11 186 758,54	1,31
FR0011645704 SELECTIR.3,50%13-010120 OCEANE	17/12/2013	01/01/2020	EUR	2 046	3,50	156 519,00	0,02
FR0013200995 COINTREAU 0,125%16-26 OCEANE	07/09/2016	07/09/2026	EUR	541	0,125	70 421,97	0,01
FR0013256401 SCBSM 2,5%17-150523 ORNANE	15/05/2017	15/05/2023	EUR	127 550	2,50	1 055 476,25	0,12
FR0013261062 CARREFOUR 0%17-140623 CONV	14/06/2017	14/06/2023	USD	10		1 469 820,75	0,17
FR0013265527 INSIDE 6%17-290622 CV	29/06/2017	29/06/2022	EUR	402 144	6,00	1 583 643,07	0,19
FR0013284130 ARCHER OBL.0%17-310323 OCC	22/09/2017	31/03/2023	EUR	15		1 895 205,00	0,22
FR0013285707 ELIS 0%17-061023 OCEANE	06/10/2017	06/10/2023	EUR	72 500		2 384 742,50	0,28
FR0013299575 PIERRE ET VAC 2%17-010423	06/12/2017	01/04/2023	EUR	78 970	2,00	4 404 235,87	0,52
FR0013334224 EOS IMAGING 6%18-310523 OCEANE	31/05/2018	31/05/2023	EUR	425 769	6,00	2 916 517,65	0,34
TOTAL PAYS-BAS						1 105 991,78	0,13
XS1076005153 SONAE INV.1,625%14-110619 CV	11/06/2014	11/06/2019	EUR	11	1,625	1 105 991,78	0,13
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						3 088 765,11	0,36

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL ALLEMAGNE						2 776 625,38	0,32
XS1211417362 ADLER 4,75%15-080420 RATING	08/04/2015	08/04/2020	EUR	2 653	4,75	2 776 625,38	0,32
TOTAL FRANCE						312 139,73	0,04
FR0013153764 ATLAND 4.5%16-190421 INDX	19/04/2016	19/04/2021	EUR	300	4,50	312 139,73	0,04
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						94 660 691,89	11,14
TOTAL BELGIQUE						1 779 326,25	0,21
BE6275588760 SARENS FINANCE CO.5,125%15-22	05/02/2015	05/02/2022	EUR	18	5,125	1 779 326,25	0,21
TOTAL FINLANDE						2 154 108,08	0,25
FI4000176300 FINNAIR TV15-PERP REGS	13/10/2015	31/12/2050	EUR	18		2 154 108,08	0,25
TOTAL FRANCE						69 163 730,35	8,15
FR0010154278 NATIXIS TV0105-PERP	06/01/2005	31/12/2050	EUR	2 724	3,75	2 821 750,55	0,33
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	300		303 267,16	0,04
FR0010777524 BPCE 12,5%09-PERP.S2 EUR	06/08/2009	31/12/2050	EUR	1 229		1 380 013,29	0,16
FR0010815464 GROUPAMA 7,875%09-271039	27/10/2009	27/10/2039	EUR	211		12 160 100,53	1,43
FR0011345552 CNP ASSURANCES TV12-PERPETUEL	18/10/2012	31/12/2050	USD	14		1 250 718,14	0,15
FR0011538461 CNP ASSURANCES TV13-PERPETUEL	18/07/2013	31/12/2050	USD	16		2 868 588,61	0,34
FR0011606169 CASINO GP TV13-PERPETUEL	24/10/2013	31/12/2050	EUR	101		8 006 730,72	0,94
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	3		347 400,45	0,04
FR0012005924 ACCOR TV14-PERPETUEL	30/06/2014	31/12/2050	EUR	42		4 467 595,81	0,53
FR0012650281 AIR FRANCE KLM TV%15-PERPETUEL	01/04/2015	31/12/2050	EUR	192		20 604 887,65	2,43
USF0609NAP36 AXA TV10-PERP SERIE A	14/12/2006	31/12/2050	USD	800		695 518,10	0,08
USF11494AA36 BPCE 12,5%09-PERP.S.USD2 REG S	06/08/2009	31/12/2050	USD	2 200		2 060 318,67	0,24
XS0449487619 SOCIETE GENERALE TV PERPETUEL	04/09/2009	31/12/2050	EUR	11		599 456,98	0,07
XS0919401751 MONDIALE STE ASSUR.TV13-PERP.	23/04/2013	31/12/2050	USD	5 550		5 060 319,55	0,60
XS0992293570 SOLVAY TV13-PERP.SUB	12/11/2013	31/12/2050	EUR	4 000		4 161 163,50	0,49
XS1028597315 ORANGE TVPERP.JR SUB	07/02/2014	31/12/2050	GBP	500		626 794,06	0,07
XS1028599287 ORANGE TV14-PERP.JR SUB	07/02/2014	31/12/2050	EUR	300		347 915,71	0,04
XS1028600473 ORANGE TV14-PERP.JR SUB.	07/02/2014	31/12/2050	EUR	700		753 323,12	0,09
XS1115490523 ORANGE TV14-PERP.JR EMTN	01/10/2014	31/12/2050	EUR	600		647 867,75	0,08
TOTAL ROYAUME UNI						3 349 531,72	0,39

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
XS0397801357 BARCLAYS BANK TV08-PERP.	27/11/2008	31/12/2050	GBP	2 300		2 901 828,34	0,34
XS0851688860 FRIENDS LIFE GROUP TV12-PERP	08/11/2012	31/12/2050	USD	500		447 703,38	0,05
TOTAL ITALIE						11 390 821,61	1,34
IT0004764004 UNICREDIT TV11-311018	31/10/2011	31/10/2018	EUR	5 500	5,60	1 178 980,00	0,14
IT0004960669 INTESA SANPAOLO 5%13-171020	17/10/2013	17/10/2020	EUR	124	5,00	8 027 352,29	0,95
IT0005067027 UNICREDIT TV14-160222 10	16/12/2014	16/02/2022	EUR	175		1 388 054,36	0,16
IT0005070401 UNICREDIT TV15-200322 1	20/01/2015	20/03/2022	EUR	100		796 434,96	0,09
TOTAL PAYS-BAS						6 823 173,88	0,80
XS0821168423 DELTA LLOYD TV12-290842	29/08/2012	29/08/2042	EUR	350		450 458,25	0,05
XS1148359356 TELEFONICA EUROPE TV14-PERP	04/12/2014	29/12/2049	EUR	50		5 341 353,42	0,63
XS1634523754 AT SECURITIES TV17-PERP.	21/06/2017	31/12/2050	USD	5		1 031 362,21	0,12
TOTAL Titres de créances						19 988 762,92	2,35
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé						19 988 762,92	2,35
TOTAL Titres de créances négociables						19 988 762,92	2,35
TOTAL FRANCE						19 988 762,92	2,35
FR0124720717 RALLYE BTR13112018	09/11/2017	13/11/2018	EUR	20 000 000		19 988 762,92	2,35
TOTAL Titres d'OPC						19 257 821,52	2,27
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						19 257 821,52	2,27
TOTAL FRANCE						19 257 821,52	2,27
FR0010609594 KEREN PERSPECTIVES I FCP 3DEC			EUR	1 655,884		1 687 378,91	0,20
FR0010700401 KEREN CORPOR.PARTS I FCP 3DEC			EUR	29 000		5 775 640,00	0,68
FR0011274992 KEREN ESSENTIELS I FCP 3DEC			EUR	20 272,296		6 382 935,12	0,74
FR0011678093 DELUBAC OBLIGATIONS I FCP 2DEC			EUR	259,59		2 937 071,35	0,35
FR0011933019 CONTINUO PART C FCP			EUR	9 200		1 573 752,00	0,19
FR0012413268 KEREN FLEXIMMO I FCP 3DEC			EUR	752,199		901 044,14	0,11
TOTAL Contrats financiers						1 932 000,00	0,23
TOTAL Contrats financiers avec appel de marge						1 932 000,00	0,23
TOTAL Engagements à terme fermes						1 932 000,00	0,23
FCE1V8F00002 CAC40-EOP 1018			EUR	360		64 800,00	0,23
TOTAL FRANCE						1 867 200,00	0,23

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
MARF.EUR Appels marge futures			EUR	1 867 200		1 867 200,00	0,23
TOTAL Opérations contractuelles						-1 536 111,29	-0,18
TOTAL Opérations contractuelles a l'achat						10 877 942,98	1,28
TOTAL Mise en pension livree						13 105 942,98	1,54
TOTAL FRANCE						13 105 942,98	1,54
FR0011302793 VALLOUREC 3,25% 12-020819	03/08/2012	02/08/2019	EUR	30	3,25	3 087 334,52	0,36
FR0011441831 RALLYE 4,25% 13-110319 EMTN	11/03/2013	11/03/2019	EUR	91	4,25	9 001 627,75	1,06
FR0011801596 RALLYE 4% 14-020421 EMTN	02/04/2014	02/04/2021	EUR	14	4,00	1 016 980,71	0,12
TOTAL Lignes en propre du portefeuille.						-2 228 000,00	-0,26
TOTAL FRANCE						-2 228 000,00	-0,26
MARP.EUR ApMar Dette/mis pens			EUR	-2 228 000		-2 228 000,00	-0,26
TOTAL Opérations contractuelles a la vente						-12 414 054,27	-1,46
DETTES SUR Opérations temporaires sur titres						-12 701 714,50	-1,49
INDEMNITES SUR Opérations temporaires sur titres						287 660,23	0,03

KEREN PATRIMOINE

Securities Financing Transactions Regulation

28/09/2018

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés					
% des actifs pouvant être prêtés					

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant			13 105 942,98		
% de l'actif net total			1,54		

10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement (volume de garanties au titre des transactions en cours)

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1.Nom			ODDO		
Montant			8 466 667,17		
Domicile			FRANCE		
2.Nom			CIC		
Montant			3 947 387,10		
Domicile			FRANCE		
3.Nom					
Montant					
Domicile					
4.Nom					
Montant					
Domicile					
5.Nom					
Montant					
Domicile					
6.Nom					
Montant					
Domicile					
7.Nom					
Montant					
Domicile					
8.Nom					
Montant					

Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidités					
Instruments de dette					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Actions					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Monnaie de la garantie					
Pays de l'émetteur de la garantie					

Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes			13 105 942,98		

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes			12 414 054,27		

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux			12 414 054,27		
Trois parties					

Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)		
Montant utilisé (%)		
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS		

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom	
Montant conservé	

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés	
Comptes groupés	
Autres comptes	

Données sur les revenus ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC	Montant			379 409,54		
	en % du revenus			100,00		
Gestionnaire	Montant					
	en % du revenus					
Tiers (ex. agent prêteur...)	Montant					
	en % du revenus					

Données sur les coûts ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Swaps de performance
OPC						
	Montant			-2 475,00		
Gestionnaire						
	Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)						
	Montant					