FCP de droit français

ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : ARKEA ASSET MANAGEMENT
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

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	113 349 262,01
b) Avoirs bancaires	5 453 502,47
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 955 936,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	121 758 700,62
e) Passif	-588 993,15
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	121 169 707,47

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY A en EUR	C	9 211 479,57	69 615,776	132,31
ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY I en EUR	C	20 274 669,21	73 488,569	275,88
ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY P en EUR	C	91 683 211,52	432 686,456	211,89
ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY S en EUR	C	347,17	2,165	160,34

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les 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. Et B) Les titres financiers éligibles et les 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.	86,79	86,37
C) Les titres financiers éligibles et les 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.	6,75	6,72
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	83 980 814,80	69,31	68,97
Couronne Suédoise	SEK	13 612 659,47	11,23	11,18
Couronne Danoise	DKK	5 465 733,87	4,51	4,49
Couronne Norvégienne	NOK	5 261 044,75	4,34	4,32
Franc Suisse	CHF	3 250 292,65	2,68	2,67
Livre Sterling	GBP	1 778 716,47	1,47	1,46
TOTAL		**113 349 262,01**	**93,55**	**93,09**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
PAYS-BAS	18,95	18,86
SUEDE	11,23	11,18
ITALIE	10,94	10,89
ESPAGNE	8,24	8,20
FINLANDE	6,58	6,55
ALLEMAGNE	5,71	5,68
FRANCE	5,31	5,29
SUISSE	5,29	5,26
DANEMARK	4,51	4,49
NORVEGE	4,34	4,32
BELGIQUE	4,28	4,26
AUTRICHE	2,27	2,26
LUXEMBOURG	1,96	1,95
PORTUGAL	1,59	1,58
ROYAUME-UNI	1,47	1,46
IRLANDE	0,88	0,88
TOTAL	**93,55**	**93,09**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les 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. Et B) Les titres financiers éligibles et les 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.	310 739 303,51	288 954 501,07
C) Les titres financiers éligibles et les 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.	54 016 250,73	67 258 408,92
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	8 533 777,79	8 507 994,10

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

ARKEA ASSET MANAGEMENT - *1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1,76
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	88,86
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY S	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					61 122 593,87
% de l'Actif Net					50,44

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

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

J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE					36 111 121,81
BARCLAYS BANK PLC PARIS FRANCE					16 662 523,18
BNP PARIBAS FRANCE FRANCE					2 788 947,97
CITIBANK ETATS-UNIS					2 780 000,91
GOLDMAN SACHS PARIS FRANCE					2 780 000,00

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

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					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

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					61 122 593,87
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash					

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

N/A - Garantie en cash uniquement.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.
Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :
o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM),
o Dépôt,
o Titres d`Etats Long Terme de haute qualité,
o Titres d`Etats Court Terme de haute qualité,
o Prises en pension ».
Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.
Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

N/A - Garantie en cash uniquement.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

N/A – Pas d'opération d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**113 349 262,01**	**93,55**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**113 349 262,01**	**93,55**
Assurance			**6 591 905,11**	**5,44**
AGEAS	EUR	44 388	3 107 160,00	2,57
ASR NEDERLAND NV	EUR	16 419	1 084 310,76	0,89
GENERALI	EUR	56 335	2 400 434,35	1,98
Banques commerciales			**11 676 924,58**	**9,64**
APERAM	EUR	55 791	2 374 464,96	1,96
BANCO BPM SPA	EUR	215 155	3 250 992,05	2,68
CAIXABANK SA	EUR	253 023	3 133 689,86	2,59
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	226 404	2 917 777,71	2,41
Conglomérats industriels			**1 631 513,45**	**1,35**
SIEMENS AG-REG	EUR	5 803	1 631 513,45	1,35
Construction et ingénierie			**7 636 150,29**	**6,30**
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	23 565	3 032 815,50	2,50
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS RTS 13-07-26	EUR	23 565	43 288,91	0,04
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	294 034	3 607 797,18	2,97
SACYR SA	EUR	203 646	952 248,70	0,79
Courrier, fret aérien et logistique			**1 010 227,50**	**0,83**
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	19 025	1 010 227,50	0,83
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**4 773 225,86**	**3,94**
ARYZTA AG	CHF	14 064	855 505,99	0,71
CARREFOUR SA	EUR	57 899	940 858,75	0,78
NN GROUP NV	EUR	38 832	2 976 861,12	2,45
Equipement et services pour l'énergie			**1 974 822,95**	**1,63**
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	502 071	1 974 822,95	1,63
Equipements de communication			**2 693 874,93**	**2,22**
NOKIA OYJ	EUR	233 135	2 693 874,93	2,22
Equipements électriques			**5 249 626,01**	**4,33**
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	9 904	2 394 786,66	1,98
PRYSMIAN SPA	EUR	19 547	2 854 839,35	2,35
Equipements et fournitures médicaux			**939 262,18**	**0,78**
SECTRA AB-B SHS	SEK	37 820	939 262,18	0,78
Equipements et instruments électroniques			**997 334,18**	**0,82**
JENOPTIK AG	EUR	21 247	997 334,18	0,82
FPI de détail			**1 352 112,96**	**1,12**
MERCIALYS	EUR	115 368	1 352 112,96	1,12
Gestion immobilière et développement			**925 533,70**	**0,76**
CASTELLUM AB	SEK	80 448	925 533,70	0,76

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 054 984,50**	**0,87**
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	86 830	1 054 984,50	0,87
Immobilier			**1 018 010,48**	**0,84**
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	91 135	1 018 010,48	0,84
Industrie aérospatiale et défense			**1 944 071,77**	**1,60**
AIRBUS SE	EUR	5 753	1 119 188,62	0,92
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	31 285	824 883,15	0,68
Logiciels			**3 636 090,34**	**3,00**
ERICSSON LM-B SHS	SEK	97 008	948 162,24	0,78
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	14 459	2 687 928,10	2,22
Machines			**6 757 630,85**	**5,58**
ANDRITZ AG	EUR	36 358	2 748 664,80	2,27
DANIELI & CO-RSP	EUR	31 390	1 448 334,60	1,20
NKT A/S	DKK	19 611	2 560 631,45	2,11
Marchés de capitaux			**9 247 747,33**	**7,63**
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	84 856	3 154 946,08	2,60
NORDEA BANK ABP	EUR	172 859	2 869 459,40	2,37
NORDNET AB PUBL	SEK	96 814	3 223 341,85	2,66
Métaux et minerais			**7 488 793,28**	**6,18**
ACERINOX SA	EUR	60 004	919 861,32	0,76
AURUBIS AG	EUR	13 288	2 407 785,60	1,99
OUTOKUMPU OYJ	EUR	477 954	2 406 498,39	1,99
SSAB AB - B SHARES	SEK	109 754	888 546,17	0,73
THYSSENKRUPP AG	EUR	83 239	866 101,80	0,71
Produits alimentaires			**1 022 560,00**	**0,84**
LOTUS BAKERIES	EUR	88	1 022 560,00	0,84
Produits chimiques			**1 054 848,08**	**0,87**
UMICORE	EUR	52 117	1 054 848,08	0,87
Produits de soins personnels			**1 457 486,35**	**1,20**
L'OREAL	EUR	3 799	1 457 486,35	1,20
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**16 634 014,77**	**13,74**
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 077	1 077 538,50	0,89
ASML HOLDING NV	EUR	4 069	7 004 376,60	5,80
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	10 223	2 935 023,30	2,42
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	152 834	2 461 338,65	2,03
STMICROELECTRONICS NV	EUR	48 911	3 155 737,72	2,60
Services aux collectivités			**3 299 256,36**	**2,72**
POSTE ITALIANE SPA	EUR	115 278	3 299 256,36	2,72
Services aux entreprises			**2 905 102,42**	**2,40**
ISS A/S	DKK	81 148	2 905 102,42	2,40
Services de télécommunication diversifiés			**6 356 768,78**	**5,25**
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	84 551	824 995,54	0,68

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOS SGPS	EUR	381 838	1 926 372,71	1,59
TELEFONICA SA	EUR	242 712	853 375,39	0,70
TELIA CO AB	SEK	645 015	2 752 025,14	2,28
Services financiers diversifiés			**953 720,93**	**0,79**
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	141 522	953 720,93	0,79
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**1 065 662,07**	**0,88**
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	425 414	1 065 662,07	0,88
Total			**113 349 262,01**	**93,55**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
BARCLAYS 09.06.2028	16 662 523,18		-53 483,78	16 662 523,18
BNPP AG 09.06.2028	2 788 947,97	80 550,53		2 788 947,97
CITI AG 09.06.2028	2 780 000,91	136 655,99		2 780 000,91
GS AG 09.06.2028	2 780 000	162 708,13		2 780 000,00
JPM 09.06.2028	2 791 120,01	142 222,89		2 791 120,01
JPM 09.06.2028	33 320 001,8		-194 465,33	33 320 001,80
Sous-total 3.		**522 137,54**	**-247 949,11**	**61 122 593,87**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**522 137,54**	**-247 949,11**	**61 122 593,87**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	113 349 262,01
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	274 188,43
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	7 887 301,07
Autres passifs (-)	-341 044,04
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**121 169 707,47**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY A	EUR	69 615,776	132,31
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY I	EUR	73 488,569	275,88
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY P	EUR	432 686,456	211,89
Part ARKEA FOCUS - EUROPEAN ECONOMY S	EUR	2,165	160,34