FCP de droit français

SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : ARKEA ASSET MANAGEMENT
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : CABINET FOUCAULT

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	8 108 430,73
b) Avoirs bancaires	668 329,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 445 628,50
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	10 222 388,51
e) Passif	-334 180,94
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	9 888 207,57

(*) 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
SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP I en EUR	C	4 856 004,53	2 316,642	2 096,13
SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP P en EUR	C	5 032 203,04	25 475,973	197,52

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.	70,20	67,90
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.	11,80	11,42
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	7 541 171,10	76,26	73,77
Dollar Us	USD	354 393,27	3,58	3,47
Franc Suisse	CHF	212 866,36	2,15	2,08
TOTAL		**8 108 430,73**	**82,00**	**79,32**

(*) 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 (**)
ALLEMAGNE	22,17	21,44
FRANCE	15,71	15,19
PAYS-BAS	14,80	14,31
ITALIE	13,14	12,71
ETATS-UNIS	7,38	7,14
TAIWAN	2,27	2,20
AUTRICHE	2,26	2,18
SUISSE	2,15	2,08
SUEDE	2,13	2,06
TOTAL	**82,00**	**79,32**

(*) 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.	5 100 069,26	5 542 735,66
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.	529 685,56	
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.		

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 SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP 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 SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP P	
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

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	1 140 399,49				
% de l'Actif Net (*)	11,53				

(*) % 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	1 140 399,49				
% de l'Actif Net	11,53				

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	1 140 399,49				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	291 958,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	291 958,00				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

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

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	720 331,21				
Ouvertes	420 068,28				

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	291 958,00				

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	8 747,51				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-530,36				
- 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			**217 794,71**	**2,20**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**217 794,71**	**2,20**
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**197,33**	**0,00**
CASINO RTS 27-04-29	EUR	394 661	197,33	0,00
Hôtels, restaurants et loisirs			**217 597,38**	**2,20**
PIERRE & VACANCES	EUR	119 559	217 597,38	2,20
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			**7 338 933,59**	**74,22**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 338 933,59**	**74,22**
Compagnies aériennes			**352 096,50**	**3,56**
DEUTSCHE LUFTHANSA AG ZCP 10-09-32	EUR	300 000	352 096,50	3,56
Construction et ingénierie			**331 889,35**	**3,36**
SELINI 4.0% 30-05-28 CV	EUR	300 000	331 889,35	3,36
Equipements électriques			**613 297,06**	**6,20**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 30-09-34	EUR	300 000	305 491,43	3,09
SGL CARBON AG 5.75% 21-09-27	EUR	300 000	307 805,63	3,11
Equipements et fournitures médicaux			**659 788,50**	**6,67**
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	700 000	659 788,50	6,67
Equipements et instruments électroniques			**223 279,00**	**2,26**
AT AND S AUSTRIA TECHNOLOGIE SYSTEMTECHN 2.5% PERP	EUR	200 000	223 279,00	2,26
Gaz			**308 075,97**	**3,12**
SNAM 1.75% 14-01-31 CV EMTN	EUR	300 000	308 075,97	3,12
Gestion et promotion immobilière			**486 217,93**	**4,92**
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	500 000	486 217,93	4,92
Gestion immobilière et développement			**854 440,89**	**8,63**
FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	200 000	210 378,87	2,13
SWISS PRIME SITE AG ZCP 05-03-32	CHF	200 000	212 866,36	2,15
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	400 000	431 195,66	4,35
Hôtels, restaurants et loisirs			**794 509,86**	**8,03**
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	4 000	242 014,00	2,45
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	200 000	207 720,21	2,10
TUI AG 1.95% 26-07-31 CV	EUR	300 000	344 775,65	3,48
Logiciels			**194 650,14**	**1,97**
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	200 000	194 650,14	1,97
Marchés de capitaux			**729 482,50**	**7,38**
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.1% 20-05-30	EUR	400 000	376 628,67	3,81
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30	EUR	300 000	352 853,83	3,57
Métaux et minerais			**219 220,94**	**2,22**
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	200 000	219 220,94	2,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			**354 393,27**	**3,58**
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	400 000	354 393,27	3,58
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**359 159,00**	**3,63**
AIXTRON SE ZCP 23-04-31 CV	EUR	100 000	134 555,00	1,36
GLOBALWAFERS 1.5% 23-01-29 CV	EUR	200 000	224 604,00	2,27
Services aux entreprises			**543 360,68**	**5,50**
BASIC FIT NV 2.5% 24-04-31 CV	EUR	300 000	307 346,43	3,11
CMA CGM 0.5% 16-12-28 CV	EUR	200 000	236 014,25	2,39
Services financiers diversifiés			**315 072,00**	**3,19**
FERROVIAL SE 0.75% 20-05-31 CV	EUR	300 000	315 072,00	3,19
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**551 702,43**	**5,58**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**551 702,43**	**5,58**
Machines			**551 702,43**	**5,58**
EXAIL TECHNOLOGIES 4.0% PERP	EUR	400 000	551 702,43	5,58
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			**1 140 399,49**	**11,53**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**1 140 399,49**	**11,53**
Banques commerciales			**428 356,00**	**4,33**
BNP PAR ZCP 19-02-31 CV	EUR	400 000	428 356,00	4,33
Equipements électriques			**114 276,78**	**1,16**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.25% 23-09-33 CV	EUR	100 000	114 276,78	1,16
Industrie aérospatiale et défense			**305 791,50**	**3,09**
MTU AERO ENGINES ZCP 15-07-33	EUR	300 000	305 791,50	3,09
Logiciels			**291 975,21**	**2,95**
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	300 000	291 975,21	2,95
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			**2 125,69**	**0,02**
INDEMNITÉS SUR TITRES EMPRUNTÉS			**-124,50**	**0,00**
Total			**9 250 831,41**	**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 (*)
V/CHF/EUR/20260827		-321,24	EUR	209 762,00	CHF	-210 083,24
V/USD/EUR/20260827	179,65		EUR	348 781,00	USD	-348 601,35
Total	**179,65**	**-321,24**		**558 543,00**		**-558 684,59**

(*) 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				
EURO STOXX 50 09/2026 PUT 6275	5	7 350,00		-131 307,87
Sous-total 2.		**7 350,00**		**-131 307,87**
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**7 350,00**		**-131 307,87**

(*) 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)	9 250 831,41
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-141,59
Total instruments financiers à terme - actions	7 350,00
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 (+)	963 902,95
Autres passifs (-)	-333 735,20
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**9 888 207,57**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP I	EUR	2 316,642	2 096,13
Part SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP P	EUR	25 475,973	197,52