

FCP de droit français

ARKEA FOCUS - HUMAN

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	124 108 680,93
b) Avoirs bancaires	8 867 574,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	836 478,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	133 812 734,14
e) Passif	-1 733 785,68
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	132 078 948,46

(*) 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 HUMAN I en EUR	C/D	20 410,24	1	20 410,24
ARKEA FOCUS HUMAN P en EUR	C/D	132 058 538,22	1 366 656,664	96,62

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	81,83	80,77
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.	12,14	11,98
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	101 848 768,05	77,11	76,11
Livre Sterling	GBP	12 763 714,05	9,66	9,54
Couronne Suédoise	SEK	6 504 241,46	4,92	4,86
Couronne Danoise	DKK	1 100 162,33	0,83	0,82
Dollar Us	USD	1 067 004,64	0,81	0,80
Franc Suisse	CHF	824 790,40	0,62	0,62
TOTAL		124 108 680,93	93,97	92,75

(*) 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 (**)
FRANCE	17,03	16,81
ESPAGNE	15,62	15,42
PAYS-BAS	14,50	14,31
ROYAUME-UNI	9,61	9,49
ITALIE	6,81	6,72
BELGIQUE	6,48	6,39
ALLEMAGNE	6,48	6,40
AUTRICHE	6,28	6,20
SUEDE	4,92	4,86
FINLANDE	2,87	2,84
SUISSE	2,53	2,49
DANEMARK	0,83	0,82
TOTAL	93,97	92,75

(*) 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.	247 077 915,21	252 331 940,48
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.		
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.	53 105 245,41	60 784 189,90
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.	1 167 449,13	1 169 077,47

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	ARKEA FOCUS HUMAN I			
	ARKEA FOCUS HUMAN P			
Dividendes à verser				
	ARKEA FOCUS HUMAN I			
	ARKEA FOCUS HUMAN P			

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 HUMAN 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 HUMAN P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-748,99
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					65 604 472,50
% de l'Actif Net					49,67

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					38 761 921,96
BARCLAYS BANK PLC PARIS FRANCE					17 892 698,00
BNP PARIBAS FRANCE FRANCE					2 989 851,13
CITIBANK ETATS-UNIS					2 980 001,41
GOLDMAN SACHS PARIS FRANCE					2 980 000,00

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					65 604 472,50
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 réglementation 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			124 108 680,93	93,97
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			124 108 680,93	93,97
Assurance			14 265 432,92	10,80
AGEAS	EUR	44 124	3 088 680,00	2,34
ASR NEDERLAND NV	EUR	47 447	3 133 399,88	2,37
AXA SA	EUR	24 864	1 090 286,40	0,83
GENERALI	EUR	80 608	3 434 706,88	2,60
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	144 136	3 518 359,76	2,66
Automobiles			968 756,00	0,73
KNORR-BREMSE AG	EUR	9 535	968 756,00	0,73
Biens de consommation durables			942 151,68	0,71
SEB SA	EUR	20 446	942 151,68	0,71
Boissons			2 924 119,71	2,21
OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP	82 639	2 924 119,71	2,21
Compagnies aériennes			1 197 273,28	0,91
AIR FRANCE-KLM	EUR	87 584	1 197 273,28	0,91
Composants automobiles			2 910 209,61	2,20
VALEO	EUR	227 094	2 910 209,61	2,20
Construction et ingénierie			9 481 902,09	7,18
ACCIONA SA	EUR	11 828	3 278 721,60	2,49
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	23 921	3 078 632,70	2,33
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS RTS 13-07-26	EUR	23 921	43 942,88	0,03
SACYR SA	EUR	658 812	3 080 604,91	2,33
Courrier, fret aérien et logistique			3 200 549,40	2,42
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	60 274	3 200 549,40	2,42
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			4 057 001,51	3,07
CARREFOUR SA	EUR	191 167	3 106 463,75	2,35
KESKO OYJ-B SHS	EUR	48 596	950 537,76	0,72
Electricité			4 287 880,39	3,25
ELIA SYSTEM	EUR	8 058	1 126 508,40	0,86
LEGRAND SA	EUR	7 283	1 075 699,10	0,81
REDEIA CORP SA	EUR	66 985	997 406,65	0,76
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	106 276	1 088 266,24	0,82
Equipements de communication			2 843 188,64	2,15
NOKIA OYJ	EUR	246 057	2 843 188,64	2,15
Equipements et fournitures médicaux			1 100 162,33	0,83
DEMANT A/S	DKK	30 662	1 100 162,33	0,83
Equipements et instruments électroniques			10 303 075,80	7,80
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	21 556	4 548 316,00	3,45
HALMA PLC	GBP	57 385	2 620 763,76	1,98

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JENOPTIK AG	EUR	66 766	3 133 996,04	2,37
FPI de détail			4 600 927,84	3,48
KLEPIERRE	EUR	86 758	3 173 607,64	2,40
MERCIALYS	EUR	121 785	1 427 320,20	1,08
Gestion immobilière et développement			977 408,59	0,74
CASTELLUM AB	SEK	84 957	977 408,59	0,74
Hôtels, restaurants et loisirs			4 374 234,64	3,31
COMPASS GROUP PLC	USD	37 768	1 067 004,64	0,81
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	272 200	3 307 230,00	2,50
Logiciels			6 849 190,16	5,19
ERICSSON LM-B SHS	SEK	274 271	2 680 741,86	2,03
GETLINK SE	EUR	163 180	3 035 148,00	2,30
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	204 445	1 133 300,30	0,86
Machines			3 949 722,24	2,99
AALBERTS NV	EUR	26 268	1 023 926,64	0,78
ANDRITZ AG	EUR	38 701	2 925 795,60	2,21
Marchés de capitaux			3 148 680,04	2,38
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	325 603	3 148 680,04	2,38
Media			1 042 327,00	0,79
JCDECAUX SE	EUR	54 175	1 042 327,00	0,79
Produits alimentaires			4 163 278,50	3,15
GREGGS PLC	GBP	50 226	932 918,50	0,71
LOTUS BAKERIES	EUR	278	3 230 360,00	2,44
Produits de soins personnels			1 508 511,80	1,14
L'OREAL	EUR	3 932	1 508 511,80	1,14
Produits pharmaceutiques			2 124 536,64	1,61
SANOFI	EUR	13 508	1 014 180,64	0,77
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	4 238	1 110 356,00	0,84
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			15 098 957,85	11,47
AMS-OSRAM AG	CHF	43 591	824 790,40	0,62
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 537	3 538 768,50	2,68
ASML HOLDING NV	EUR	4 299	7 400 298,60	5,64
STMICROELECTRONICS NV	EUR	51 715	3 335 100,35	2,53
Services aux collectivités			952 394,12	0,72
HERA SPA	EUR	260 787	952 394,12	0,72
Services clientèle divers			2 003 931,74	1,52
PEARSON PLC	GBP	144 330	2 003 931,74	1,52
Services de télécommunication diversifiés			8 472 183,78	6,41
CELLNEX TELECOM SA	EUR	34 830	910 804,50	0,69
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	239 801	1 034 981,12	0,78
ORANGE	EUR	58 489	965 360,95	0,73
TELEFONICA SA	EUR	772 169	2 714 946,20	2,06

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELIA CO AB	SEK	667 062	2 846 091,01	2,15
Services financiers diversifiés			3 015 854,38	2,28
FERROVIAL SE	EUR	50 281	3 015 854,38	2,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 088 321,91	1,58
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	175 649	995 929,83	0,75
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	71 212	1 092 392,08	0,83
Textiles, habillement et produits de luxe			1 256 516,34	0,95
PUMA SE	EUR	47 273	1 256 516,34	0,95
Total			124 108 680,93	93,97

(*) 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	17 892 698		-57 432,43	17 892 698,00
BNPP AG 09.06.2028	2 989 851,13	86 353,03		2 989 851,13
CITI AG 09.06.2028	2 980 001,41	146 487,38		2 980 001,41
GS AG 09.06.2028	2 980 000	174 413,75		2 980 000,00
JPM 09.06.2028	35 770 001,93		-208 764,25	35 770 001,93
JPM 09.06.2028	2 991 920,03	152 454,76		2 991 920,03
Sous-total 3.		559 708,92	-266 196,68	65 604 472,50
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		559 708,92	-266 196,68	65 604 472,50

(*) 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)	124 108 680,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	293 512,24
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 (+)	9 144 344,29
Autres passifs (-)	-1 467 589,00
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	132 078 948,46

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ARKEA FOCUS HUMAN I	EUR	1	20 410,24
Part ARKEA FOCUS HUMAN P	EUR	1 366 656,664	96,62