

OPCVM

**ARKEA SCHELCHER EQUITY
CONVICTIONS**

RAPPORT SEMESTRIEL

30/06/2025

**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

Éléments 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	
b) Avoirs bancaires	1 646 373,68
c) Autres actifs détenus par l'OPC	207 763 521,04
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	209 409 894,72
e) Passif	-286 224,24
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	209 123 670,48

(*) 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 SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS I en EUR	C	20 526,01	1	20 526,01
ARKEA SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS P en EUR	C	209 103 144,47	4 127 253,507	50,66

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.		
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.		
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.	99,35	99,21

(*) 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 (**)
NEANT				

(*) 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 (**)
NEANT		

(*) 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	99,35	99,21
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	99,35	99,21

(*) 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.		
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.		
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.		10 357 595,49

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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*

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

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

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
TITRES D'OPC			207 763 280,67	99,35
OPCVM			207 763 280,67	99,35
Gestion collective			207 763 280,67	99,35
SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS R	EUR	15 937,668	207 763 280,67	99,35
Total			207 763 280,67	99,35

(*) 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				
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 - 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)	207 763 280,67
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
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 (+)	1 646 614,05
Autres passifs (-)	-286 224,24
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	209 123 670,48

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ARKEA SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS I	EUR	1	20 526,01
Part ARKEA SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS P	EUR	4 127 253,507	50,66

SICAV de droit français

**SCHELCHER PRINCE
INVESTISSEMENT**

SICAV à II compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

**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

Compartment :

SCHELCHER CONVERTIBLE

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	120 750 779,01
b) Avoirs bancaires	9 459 268,21
c) Autres actifs détenus par l'OPC	63 851 050,89
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	194 061 098,11
e) Passif	-46 746 250,35
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	147 314 847,76

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER CONVERTIBLE D en EUR	C/D	4 545 031,96	12 909,217	352,07
SCHELCHER CONVERTIBLE U en USD	C/D	19 902,54	14,419	1 380,29
SCHELCHER CONVERTIBLE I en EUR	C	138 819 606,03	279 785,008	496,16
SCHELCHER CONVERTIBLE P en EUR	C	3 918 511,30	24 603,465	159,26
SCHELCHER CONVERTIBLE Z en EUR	C	14 743,54	143,190	102,96

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.	76,67	58,20
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.	5,30	4,02
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.	8,77	6,66

(*) 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	117 998 151,27	80,10	60,80
Livre Sterling	GBP	1 363 795,69	0,93	0,70
Franc Suisse	CHF	1 206 451,07	0,82	0,62
Dollar Us	USD	182 380,98	0,12	0,09
TOTAL		120 750 779,01	81,97	62,22

(*) 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	23,06	17,50
FRANCE	18,62	14,14
PAYS-BAS	9,76	7,41
ITALIE	8,00	6,08
ESPAGNE	6,81	5,17
BELGIQUE	6,65	5,05
MEXIQUE	2,87	2,18
LUXEMBOURG	2,52	1,91
ETATS-UNIS	1,50	1,14
SUEDE	1,23	0,93
ROYAUME-UNI	0,93	0,70
FINLANDE	0,02	0,02
TOTAL	81,97	62,22

(*) 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	8,77	6,66
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	8,77	6,66

(*) 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.	166 690 897,81	161 378 614,61
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.	16 050 398,26	21 130 562,33
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.		1 399 338,81

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/05/2025	SCHELCHER CONVERTIBLE D	0,69	0,004	0,69
	SCHELCHER CONVERTIBLE U			
Dividendes à verser				
	SCHELCHER CONVERTIBLE D			
	SCHELCHER CONVERTIBLE U			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER CONVERTIBLE D Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER CONVERTIBLE U Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-42,46 -0,24
Action SCHELCHER CONVERTIBLE I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER CONVERTIBLE P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER CONVERTIBLE Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« 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	13 437 647,73				
% de l'Actif Net (*)	9,12				

(*) % 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	13 437 647,73				
% de l'Actif Net	9,12				

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	13 437 647,73				
--------------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	7 101 727,54				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	7 101 727,54				

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	2 147 880,00				
Plus d'1 an	6 557 359,58				
Ouvertes	4 732 408,15				

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	7 101 727,54				

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
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	68 659,01				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			8 646 188,08	5,87
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 646 188,08	5,87
Conglomérats industriels			4 384 680,00	2,99
RHEINMETALL AG	EUR	2 440	4 384 680,00	2,99
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			427,55	0,00
CASINO RTS 27-04-29	EUR	855 100	427,55	0,00
Equipements électriques			932 558,10	0,63
NEXANS SA	EUR	8 409	932 558,10	0,63
Gestion immobilière et développement			1 523 465,85	1,03
VONOVIA SE	EUR	50 935	1 523 465,85	1,03
Hôtels, restaurants et loisirs			1 804 332,11	1,22
PIERRE & VACANCES	EUR	987 629	1 732 301,27	1,17
PIERRE ET VACANCES RTS 15-09-27	EUR	171 502	72 030,84	0,05
Producteur et commerce d'énergie indépendants			724,47	0,00
ELECTRAWINDS WT EUROPEAN CLEANTECH 01/10/15	EUR	72 447	724,47	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			112 104 590,93	76,11
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			112 104 590,93	76,11
Boissons			4 234 841,01	2,87
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	4 200 000	4 234 841,01	2,87
Composants automobiles			966 546,00	0,66
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	900 000	966 546,00	0,66
Construction et ingénierie			1 028 406,98	0,70
SELINI 4.0% 30-05-28 CV	EUR	700 000	1 028 406,98	0,70
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 968 431,45	2,02
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	32 100	2 968 431,45	2,02
Distribution spécialisée			1 363 795,69	0,93
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	1 200 000	1 363 795,69	0,93
Electricité			3 921 309,02	2,66
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	3 900 000	3 921 309,02	2,66
Equipement et services pour l'énergie			1 575 472,94	1,07
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	1 100 000	1 575 472,94	1,07
Equipements électriques			3 164 680,43	2,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	2 500 000	3 164 680,43	2,15
Equipements et fournitures médicaux			1 451 880,00	0,99
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	1 600 000	1 451 880,00	0,99
Gaz			2 397 995,98	1,63
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	1 800 000	2 397 995,98	1,63

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion et promotion immobilière			4 802 124,70	3,26
ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG 1.625% 31-05-30	CHF	800 000	1 206 451,07	0,82
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	3 500 000	3 595 673,63	2,44
Gestion immobilière et développement			6 623 058,92	4,50
FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	1 500 000	1 811 459,02	1,23
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	1 300 000	1 608 022,43	1,09
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	3 000 000	3 203 577,47	2,18
Hôtels, restaurants et loisirs			14 557 320,86	9,88
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	58 041	3 219 273,08	2,19
DELIVERY HERO SE 2.125% 10-03-29	EUR	3 400 000	3 013 378,79	2,05
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	3 500 000	3 385 536,17	2,30
SPIE 2.0% 17-01-28 DD	EUR	1 000 000	1 515 706,27	1,03
TUI AG 1.95% 26-07-31 CV	EUR	3 000 000	3 423 426,55	2,31
Logiciels			8 186 887,98	5,56
AHTIUM 4.0% 16-12-15 CV EMTN	EUR	4 200 000	31 500,00	0,02
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	4 500 000	4 371 273,90	2,97
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	2 200 000	2 346 610,55	1,59
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	1 500 000	1 437 503,53	0,98
Marchés de capitaux			4 087 296,22	2,77
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING ZCP 15-03-28 CV	EUR	1 800 000	1 878 363,00	1,28
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30	EUR	2 200 000	2 208 933,22	1,49
Métaux et minerais			9 340 112,02	6,34
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	8 300 000	9 340 112,02	6,34
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			182 380,98	0,12
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	200 000	182 380,98	0,12
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 064 789,57	0,72
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	800 000	1 064 789,57	0,72
Services aux collectivités			2 619 637,54	1,78
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	2 100 000	2 619 637,54	1,78
Services aux entreprises			7 183 831,59	4,88
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	1 000 000	985 859,75	0,67
ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29	EUR	900 000	1 437 192,18	0,98
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	1 900 000	1 828 474,66	1,24
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	3 000 000	2 932 305,00	1,99
Services clientèle divers			1 145 657,30	0,78
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	19 400	1 145 657,30	0,78
Services de télécommunication diversifiés			7 412 178,05	5,03
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	5 600 000	5 024 559,34	3,41
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	2 200 000	2 387 618,71	1,62
Services financiers diversifiés			14 959 751,43	10,15
EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV	EUR	2 800 000	2 880 402,30	1,96
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	6 800 000	6 864 036,44	4,65

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV	EUR	2 900 000	2 850 197,33	1,93
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	2 300 000	2 365 115,36	1,61
Services liés aux technologies de l'information			1 278 847,77	0,87
BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV	EUR	1 200 000	1 278 847,77	0,87
Soins et autres services médicaux			5 587 356,50	3,79
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	45 857	2 614 330,50	1,77
FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	2 800 000	2 973 026,00	2,02
TITRES D'OPC			12 923 793,39	8,77
OPCVM			12 923 793,39	8,77
Gestion collective			12 923 793,39	8,77
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I	EUR	660,373	11 650 208,01	7,91
SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP Part I	EUR	668,447	1 273 585,38	0,86
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			13 437 647,73	9,12
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 437 647,73	9,12
Composants automobiles			2 147 880,00	1,46
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	2 000 000	2 147 880,00	1,46
Gestion immobilière et développement			1 450 512,17	0,98
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	1 000 000	1 236 940,33	0,84
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	200 000	213 571,84	0,14
Hôtels, restaurants et loisirs			151 570,63	0,10
SPIE 2.0% 17-01-28 DD	EUR	100 000	151 570,63	0,10
Logiciels			3 199 923,48	2,19
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	3 000 000	3 199 923,48	2,19
Métaux et minerais			1 125 314,70	0,76
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	1 000 000	1 125 314,70	0,76
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 641 428,82	1,11
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	1 800 000	1 641 428,82	1,11
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			266 197,39	0,18
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	200 000	266 197,39	0,18
Services aux entreprises			577 413,05	0,39
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	600 000	577 413,05	0,39
Services liés aux technologies de l'information			2 877 407,49	1,95
BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV	EUR	2 700 000	2 877 407,49	1,95
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			5 798,02	0,00
Total			147 118 018,15	99,87

(*) 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 (*)
A/GBP/EUR/20250710		-51 649,90	GBP	3 643 569,10	EUR	-3 695 219,00
V/EUR/USD/20250710		-84 261,95	USD	2 555 692,81	EUR	-2 639 954,76
V/GBP/EUR/20250710	2 390,52		EUR	154 784,00	GBP	-152 393,48
V/GBP/EUR/20250710	56 832,47		EUR	3 548 649,00	GBP	-3 491 816,53
V/USD/EUR/20250710	415 025,29		EUR	8 191 794,00	USD	-7 776 768,71
Total	474 248,28	-135 911,85		18 094 488,91		-17 756 152,48

(*) 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				
EURO STOXX 50 0925	-26		-16 120,00	-1 385 020,00
Sous-total 1.			-16 120,00	-1 385 020,00
2. Options				
AIRBUS SE 12/2026 CALL 160	36	122 148,00		442 866,38
ASML HOLDING NV 12/2025 CALL 640	28	241 668,00		1 242 718,40
MTU AERO ENGINES 12/2026 CALL 360	45	285 525,00		1 102 831,20
Sous-total 2.		649 341,00		2 788 415,98
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		649 341,00	-16 120,00	1 403 395,98

(*) 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 d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
V/EUR/USD/20250710		-891,54	USD	16 706,56	EUR	-17 598,10	FR0013279593
Total		-891,54		16 706,56		-17 598,10	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	147 118 018,15
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	338 336,43
Total instruments financiers à terme - actions	633 221,00
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	-891,54
Autres actifs (+)	45 819 490,68
Autres passifs (-)	-46 593 326,96
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	147 314 847,76

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER CONVERTIBLE D	EUR	12 909,217	352,07
Action SCHELCHER CONVERTIBLE U	USD	14,419	1 380,29
Action SCHELCHER CONVERTIBLE I	EUR	279 785,008	496,16
Action SCHELCHER CONVERTIBLE P	EUR	24 603,465	159,26
Action SCHELCHER CONVERTIBLE Z	EUR	143,190	102,96

Compartment :

SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	504 103 512,93
b) Avoirs bancaires	49 891 296,00
c) Autres actifs détenus par l'OPC	347 804 431,86
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	901 799 240,79
e) Passif	-117 067 784,44
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	784 731 456,35

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION AC en EUR	C	1 059 892,76	175,771	6 029,96
SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION C en EUR	C	233 025 422,92	11 661,125	19 983,09
SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION D en EUR	C/D	3 181 363,86	242,633	13 111,83
SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION P en EUR	C	523 547 635,29	2 811 848,279	186,19
SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION Z en EUR	C	27 117 860,82	222 707,606	121,76

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.	59,83	52,07
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.	4,41	3,83
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.	8,40	7,31

(*) 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	487 105 832,45	62,07	54,01
Livre Sterling	GBP	10 099 219,58	1,29	1,12
Dollar Us	USD	6 898 460,90	0,88	0,76
TOTAL		504 103 512,93	64,24	55,90

(*) 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 (**)
ITALIE	9,34	8,13
ESPAGNE	7,21	6,28
FRANCE	6,68	5,81
PAYS-BAS	6,18	5,38
ALLEMAGNE	4,90	4,26
AUTRICHE	4,57	3,97
SUEDE	4,31	3,75
GRECE	3,77	3,28
LUXEMBOURG	3,61	3,14
ETATS-UNIS	2,32	2,02
IRLANDE	2,11	1,84
CHYPRE	1,77	1,54
POLOGNE	1,60	1,39
BELGIQUE	1,42	1,24
ROYAUME-UNI	1,28	1,11
PORTUGAL	1,06	0,93
MARSHALL, ILES	0,57	0,49
REPUBLIQUE TCHEQUE	0,46	0,40
MALTE	0,31	0,27
CROATIE	0,25	0,22
JAPON	0,24	0,21
SLOVENIE	0,15	0,13
FINLANDE	0,11	0,10
TOTAL	64,24	55,90

(*) 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	8,40	7,31
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	8,40	7,31

(*) 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.	177 440 586,68	186 064 071,45
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.	5 000 123,29	30 921 563,50
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.	13 500 000,10	14 511 857,37

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION AD			
27/05/2025	SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION D	321,90		321,90
Dividendes à verser				
	SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION AD			
	SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION AC	
Frais de gestion variables provisionnés	289,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION AD	
Frais de gestion variables provisionnés	-387,31
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,04
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION C	
Frais de gestion variables provisionnés	-63 249,04
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,02
Frais de gestion variables acquis	94 647,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION D	
Frais de gestion variables provisionnés	350,83
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	57,84
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION P	
Frais de gestion variables provisionnés	-9 537,28
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	65 762,90
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION U	
Frais de gestion variables provisionnés	-77,99
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,07
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION Z	
Frais de gestion variables provisionnés	-1 238,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	4 493,13
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02

« 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	193 635 440,60				
% de l'Actif Net (*)	24,58				

(*) % 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	193 635 440,60				
% de l'Actif Net	24,58				

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

AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	14 777 843,78				
BUNDSOBLIGATION ALLEMAGNE	2 012 776,52				

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	193 271 765,29				
--------------------------------------	----------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	16 790 620,30				
- OPC					
- TCN					
- Cash	84 197 916,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	100 988 536,30				

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	2 012 776,52				
Ouvertes	14 777 843,78				

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	7 024 482,60				
Plus d'1 an	113 511 730,44				
Ouvertes	73 099 227,56				

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	16 790 620,30				
Cash	84 197 916,00				

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
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	833 568,93				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-5 749,74				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			2 419 689,89	0,31
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 419 689,89	0,31
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 200,43	0,00
CASINO RTS 27-04-29	EUR	2 400 859	1 200,43	0,00
Gestion et promotion immobilière			175,00	0,00
TERACT RTS 16-11-25	EUR	350 000	175,00	0,00
Hôtels, restaurants et loisirs			2 405 814,46	0,31
PIERRE & VACANCES	EUR	1 371 616	2 405 814,46	0,31
Services aux professionnels			12 500,00	0,00
TRANSITION PARIS 8 (TRANSITION SA) CW 16-06-26	EUR	250 000	12 500,00	0,00
Services liés aux technologies de l'information				0,00
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	60 965 596		0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			85 114,30	0,01
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			85 114,30	0,01
Equipement et services pour l'énergie			85 114,30	0,01
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-04-29 DEFAULT	EUR	6 539 999	68 669,99	0,01
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	2 669 323	8 436,34	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	2 669 323	8 007,97	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			484 808 088,44	61,53
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			484 808 088,44	61,53
Assurance			16 021 770,05	2,03
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	900 000	922 670,86	0,12
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	7 500 000	7 580 951,82	0,96
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	4 117 000	4 449 252,05	0,56
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-08-28	EUR	2 905 000	3 068 895,32	0,39
Banques commerciales			121 368 271,32	15,45
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	600 000	650 553,00	0,08
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	2 000 000	2 168 017,81	0,28
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	4 000 000	4 638 829,04	0,59
BANK OF CYPRUS 2.5% 24-06-27	EUR	2 800 000	2 782 144,25	0,35
BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29	EUR	4 400 000	4 633 095,12	0,59
BANK OF CYPRUS 7.375% 25-07-28	EUR	5 600 000	6 464 991,34	0,82
BCP 6.888% 07-12-27 EMTN	EUR	3 200 000	3 590 091,05	0,46
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	EUR	7 400 000	7 498 719,55	0,95
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	4 927 000	4 913 638,72	0,62
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	892 000	976 762,42	0,12
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	4 800 000	4 852 325,26	0,62
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	1 400 000	1 472 542,59	0,19
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	EUR	8 003 000	7 999 563,64	1,02
EFG EUROBANK 5.875% 28-11-29	EUR	1 400 000	1 571 859,97	0,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	9 000 000	9 077 119,52	1,15
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 300 000	1 398 128,99	0,18
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	1 578 000	1 667 285,51	0,21
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	6 487 000	6 721 784,97	0,85
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	500 000	524 621,10	0,07
MONTE PASCHI 10.5% 23-07-29	EUR	3 100 000	4 187 073,60	0,53
MONTE PASCHI 8.5% 10-09-30	EUR	2 000 000	2 158 227,26	0,27
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	EUR	3 400 000	3 500 148,16	0,44
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	7 500 000	7 948 584,76	1,01
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	38 000	40 542,92	0,01
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	1 300 000	1 359 536,88	0,17
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 428 428,51	0,18
Nova Ljubljanska banka dd 7.125% 27-06-27	EUR	1 100 000	1 142 593,13	0,15
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	1 500 000	1 723 583,53	0,22
PIRAEUS BANK 7.25% 13-07-28	EUR	3 023 000	3 501 791,23	0,44
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	3 500 000	3 642 234,05	0,46
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	1 900 000	2 000 083,15	0,25
UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32	EUR	2 000 000	2 049 179,04	0,26
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	12 600 000	13 084 191,25	1,71
Biens de consommation durables			11 707 371,27	1,49
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	9 533 000	10 000 104,59	1,27
SEB 3.625% 24-06-30	EUR	1 700 000	1 707 266,68	0,22
Composants automobiles			2 963 132,78	0,38
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 600 000	1 669 760,55	0,22
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	1 215 000	1 293 372,23	0,16
Crédit à la consommation			1 332 954,38	0,17
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 3.625% 29-01-30	EUR	1 300 000	1 332 954,38	0,17
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			10 359 269,62	1,31
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	3 900 000	3 985 557,31	0,51
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	400 000	403 028,58	0,05
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	4 000 000	4 065 980,88	0,51
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	1 800 000	1 824 260,10	0,23
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	79 000	80 442,75	0,01
Distribution spécialisée			6 215 391,78	0,79
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	6 000 000	6 215 391,78	0,79
Divertissement			5 425 154,66	0,69
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	2 793 000	2 917 224,80	0,37
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	EUR	2 500 000	2 507 929,86	0,32
Eau			1 929 247,15	0,24
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	1 800 000	1 929 247,15	0,24
Electricité			4 046 650,41	0,51
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 046 650,41	0,51
Equipement et services pour l'énergie			4 657 760,34	0,59
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	3 300 000	3 360 975,32	0,43

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	1 282 000	1 296 785,02	0,16
FPI résidentielles			272 018,05	0,03
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	300 000	272 018,05	0,03
Gestion et promotion immobilière			17 725 761,70	2,25
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	2 284 000	2 425 576,17	0,31
BALDER FINLAND OYJ 1.375% 24-05-30	EUR	1 000 000	900 854,18	0,11
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	3 000 000	3 031 356,16	0,38
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	1 500 000	1 624 567,09	0,21
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	4 090 000	3 981 315,07	0,51
MLP GROUP 6.125% 15-10-29	EUR	5 500 000	5 762 093,03	0,73
Gestion immobilière et développement			6 055 443,52	0,77
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	3 800 000	3 648 574,68	0,46
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	683 000	689 532,66	0,09
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	1 608 000	1 717 336,18	0,22
Grands magasins et autres			1 903 414,25	0,24
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	2 000 000	1 903 414,25	0,24
Hôtels, restaurants et loisirs			23 638 177,71	3,00
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	300 000	299 858,92	0,04
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	6 000 000	6 015 995,34	0,76
ACCOR 3.5% 04-03-33 EMTN	EUR	6 200 000	6 141 948,47	0,78
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	1 500 000	1 593 100,00	0,20
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	1 900 000	1 893 408,58	0,24
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	4 800 000	4 950 154,67	0,63
LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33	EUR	100 000	100 795,49	0,01
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	2 500 000	2 642 916,24	0,34
Infrastructure de transports			18 912 804,44	2,40
ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25	EUR	800 000	804 429,92	0,10
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	EUR	2 100 000	2 100 000,00	0,27
AUTOSTRADA PER L ITALIA 4.25% 28-06-32	EUR	1 800 000	1 865 359,36	0,24
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 1.875% 31-03-28	EUR	6 918 000	6 793 873,07	0,86
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	7 258 000	7 349 142,09	0,93
Logiciels			5 187 193,25	0,66
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	2 700 000	2 701 064,06	0,34
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	200 000	206 599,25	0,03
VERVE GROUP SE E3R+4.0% 01-04-29	EUR	2 300 000	2 279 529,94	0,29
Machines			14 640 290,39	1,86
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	5 400 000	5 416 227,37	0,69
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 22-11-28	EUR	8 900 000	9 224 063,02	1,17
Marchés de capitaux			22 297 327,61	2,83
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	100 000	106 332,34	0,01
CRUISE YACHT UPPER HOLD 11.875% 05-07-28	USD	3 200 000	2 453 602,53	0,31
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	1 200 000	1 561 012,16	0,20
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	2 300 000	2 368 745,90	0,30
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	1 800 000	1 752 333,90	0,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	50 000	50 698,49	0,01
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	EUR	5 630 000	5 805 942,19	0,75
PIERER INDUST 2.5% 22-04-28	EUR	2 350 000	1 813 878,08	0,23
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	1 300 000	1 317 931,02	0,17
UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31	EUR	1 500 000	1 578 491,25	0,20
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	628 000	657 213,88	0,08
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	1 500 000	1 600 784,38	0,20
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	1 040 000	885 597,21	0,11
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	336 000	344 764,28	0,04
Médias			3 186 661,49	0,40
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	3 000 000	2 753 172,92	0,34
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	488 000	433 488,57	0,06
Métaux et minerais			413 449,84	0,05
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	400 000	413 449,84	0,05
Ordinateurs et périphériques			504 568,93	0,06
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	900 000	504 568,93	0,06
Papier et industrie du bois			1 560 404,27	0,20
FIBER BID E3R+4.0% 15-01-30	EUR	1 600 000	1 560 404,27	0,20
Pétrole et gaz			3 245 276,52	0,41
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	3 200 000	3 245 276,52	0,41
Produits chimiques			2 109 796,07	0,27
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.4% 14-02-36	EUR	2 100 000	2 109 796,07	0,27
Produits domestiques			3 387 202,60	0,43
ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15-09-29	EUR	2 000 000	1 835 412,60	0,23
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	1 500 000	1 551 790,00	0,20
Produits pharmaceutiques			1 026 683,02	0,13
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	7 000	7 167,09	0,00
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	900 000	907 060,50	0,12
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	100 000	112 455,43	0,01
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 469 981,63	0,44
GEVEKO AB E3R+4.5% 26-12-28	EUR	3 400 000	3 469 981,63	0,44
Services aux collectivités			30 515 202,02	3,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-06-32	EUR	5 300 000	4 640 148,12	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	EUR	7 000 000	7 379 430,75	0,94
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	179 424	181 702,80	0,02
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.5% 31-05-27	EUR	18 000 000	18 209 012,05	2,31
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	100 000	104 908,30	0,01
Services aux entreprises			729 014,05	0,09
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	674 000	709 769,55	0,09
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	20 000	19 244,50	0,00
Services aux professionnels			3 498 070,59	0,44
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	3 346 000	3 498 070,59	0,44

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			4 034 684,65	0,51
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	1 800 000	1 814 796,75	0,23
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	2 000 000	2 219 887,90	0,28
Services de télécommunication diversifiés			14 912 465,73	1,89
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	4 000 000	4 028 362,74	0,51
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	2 875 000	3 115 895,85	0,40
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	82 000	81 910,63	0,01
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	6 772 000	7 686 296,51	0,97
Services de télécommunication mobile			11 777 088,64	1,49
AMERICAN TOWER 1.0% 15-01-32	EUR	3 000 000	2 586 503,22	0,33
TELE2 AB 0.75% 23-03-31 EMTN	EUR	8 700 000	7 764 187,48	0,98
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	1 406 000	1 426 397,94	0,18
Services financiers diversifiés			82 218 628,59	10,43
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	3 700 000	3 616 036,61	0,46
ATTICA BANK 7.375% 13-06-35	EUR	1 500 000	1 567 731,06	0,20
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	2 300 000	2 407 081,86	0,31
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	600 000	716 828,71	0,09
BERRY PLASTICS 1.5% 15-01-27	EUR	329 000	326 458,91	0,04
BMW INTL INVESTMENT 3.5% 17-11-32	EUR	6 000 000	6 159 672,74	0,78
HSBC BANK 5.844% PERP EMTN	GBP	6 700 000	8 538 207,42	1,08
IWG US FINANCE 6.5% 28-06-30	EUR	8 750 000	9 406 270,38	1,19
KEPLER E3R+4.125% 18-12-29	EUR	1 600 000	1 608 568,00	0,20
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	2 600 000	2 539 994,85	0,32
LIFEFIT GROUP MID E3R+7.0% 29-08-29	EUR	3 372 000	3 481 317,71	0,44
LOGICOR FINANCING SARL 2.0% 17-01-34	EUR	8 500 000	7 274 902,57	0,92
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	2 086 000	2 220 106,62	0,28
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 7.25% 17-04-34	EUR	1 560 000	1 742 817,79	0,22
PROCREDIT HOLDING AG COKGAA 9.5% 25-07-34	EUR	6 500 000	7 520 720,46	0,95
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	708 000	757 158,53	0,10
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 5.25% 02-04-36	EUR	6 000 000	6 165 234,25	0,78
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	1 003 000	454 143,22	0,06
TENNET HOLDING BV 0.125% 30-11-32	EUR	2 000 000	1 637 615,75	0,21
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	12 184 000	9 689 369,40	1,24
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07-33	EUR	4 100 000	4 100 000,00	0,52
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	300 000	288 391,75	0,04
Services liés aux technologies de l'information			4 799 175,70	0,61
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2 126 000	2 155 032,89	0,27
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	2 356 329	2 644 142,81	0,34
Sociétés commerciales et de distribution			727 646,90	0,09
SIG 9.75% 31-10-29	EUR	730 000	727 646,90	0,09
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			8 963 582,36	1,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1 200 000	1 146 580,68	0,15
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	5 200 000	5 174 330,52	0,65
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2 600 000	2 642 671,16	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Soins et autres services médicaux			2 624 241,79	0,33
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	2 600 000	2 624 241,79	0,33
Transport maritime			4 444 858,37	0,56
SEASPAN 5.5% 01-08-29	USD	5 400 000	4 444 858,37	0,56
TITRES D'OPC			65 907 803,59	8,36
OPCVM			65 907 803,59	8,36
Gestion collective			65 907 803,59	8,36
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I	EUR	98,029	1 729 413,89	0,22
SCHELCHER CONVERTIBLE Part I	EUR	30 344,446	15 070 872,55	1,91
SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 I	EUR	250	2 832 067,50	0,36
SCHELCHER EURO HIGH YIELD I	EUR	1 380,754	7 398 618,43	0,94
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 PART I	EUR	250	3 023 050,00	0,38
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 D	EUR	50	508 097,00	0,06
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 I	EUR	150	1 524 291,00	0,19
SCHELCHER MULTI ASSET Part I	EUR	154	3 426 267,46	0,43
SCHELCHER SHORT TERM Part C	EUR	106 068,976	30 395 125,76	3,87
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			16 790 620,30	2,13
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			16 790 620,30	2,13
Services aux collectivités			16 790 620,30	2,13
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	14 094 000	14 777 843,78	1,87
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	1 999 996	2 012 776,52	0,26
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			-16 790 620,30	-2,13
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			193 635 440,60	24,58
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			193 635 440,60	24,58
Assurance			2 489 885,81	0,32
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	1 400 000	1 435 265,79	0,19
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	883 000	954 260,28	0,12
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-08-28	EUR	95 000	100 359,74	0,01
Banques commerciales			63 952 599,34	8,12
ALPHA BANK 6.875% 27-06-29	EUR	2 500 000	2 772 354,45	0,35
ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	5 300 000	5 914 932,51	0,75
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	1 000 000	1 084 255,00	0,14
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	1 573 000	1 568 734,27	0,20
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	5 758 000	6 305 154,74	0,80
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	6 400 000	7 002 521,87	0,87
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	2 900 000	3 050 266,80	0,39
EFG EUROBANK 7.0% 26-01-29	EUR	5 000 000	5 653 722,96	0,72
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	3 422 000	3 615 621,68	0,46
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	513 000	531 567,09	0,07
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	4 400 000	4 616 665,65	0,59
MONTE PASCHI 10.5% 23-07-29	EUR	2 900 000	3 916 939,82	0,50
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	EUR	300 000	308 836,60	0,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	3 762 000	4 013 748,66	0,51
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	600 000	627 478,56	0,08
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	5 200 000	5 713 714,06	0,73
Nova Ljubljanska banka dd 7.125% 27-06-27	EUR	900 000	934 848,92	0,12
PIRAEUS BANK 7.25% 13-07-28	EUR	777 000	900 063,44	0,11
RCI BANQUE 4.75% 06-07-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 421 172,26	0,69
Biens de consommation durables			2 587 879,80	0,33
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	2 467 000	2 587 879,80	0,33
Compagnies aériennes			6 886 362,57	0,87
AIR BALTIC CORPORATION AS 14.5% 14-08-29	EUR	1 000 000	965 852,07	0,12
DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75	EUR	5 800 000	5 920 510,50	0,75
Composants automobiles			3 167 092,34	0,40
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	500 000	521 800,17	0,07
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	2 485 000	2 645 292,17	0,33
Construction et ingénierie			2 399 806,65	0,30
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	2 100 000	2 399 806,65	0,30
Crédit à la consommation			1 025 349,52	0,13
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 3.625% 29-01-30	EUR	1 000 000	1 025 349,52	0,13
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			5 823 414,16	0,74
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1 000 000	1 021 937,77	0,13
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	1 200 000	1 216 173,40	0,15
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	3 521 000	3 585 302,99	0,46
Divertissement			4 813 091,02	0,61
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	2 207 000	2 305 161,16	0,29
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	EUR	2 500 000	2 507 929,86	0,32
Emballage et conditionnement			1 495 637,26	0,19
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	1 500 000	1 495 637,26	0,19
Equipement et services pour l'énergie			3 700 933,48	0,47
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	2 250 000	2 266 580,00	0,29
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	1 418 000	1 434 353,48	0,18
Gestion et promotion immobilière			2 501 302,16	0,32
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	716 000	760 382,02	0,10
BALDER FINLAND OYJ 1.375% 24-05-30	EUR	1 000 000	900 854,18	0,11
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	1 000 000	840 065,96	0,11
Gestion immobilière et développement			1 445 381,35	0,18
CTP NV 3.875% 21-11-32	EUR	1 017 000	1 026 727,26	0,13
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	392 000	418 654,09	0,05
Hôtels, restaurants et loisirs			9 546 457,95	1,21
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	2 200 000	2 198 965,40	0,28
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	2 000 000	2 005 331,78	0,25
LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33	EUR	5 300 000	5 342 160,77	0,68

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Infrastructure de transports			2 969 286,29	0,38
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 1.875% 31-03-28	EUR	82 000	80 528,71	0,01
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	242 000	245 038,91	0,03
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	2 500 000	2 643 718,67	0,34
Logiciels			516 498,12	0,07
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	500 000	516 498,12	0,07
Machines			200 601,01	0,03
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	200 000	200 601,01	0,03
Marchés de capitaux			23 422 469,87	2,97
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	1 900 000	2 020 314,51	0,26
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 900 000	2 082 217,68	0,26
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	200 000	194 703,77	0,02
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	4 950 000	5 019 150,82	0,64
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	3 800 000	3 652 550,88	0,46
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 5.25% 22-04-34	EUR	2 200 000	2 338 352,13	0,30
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	EUR	370 000	381 562,81	0,05
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	700 000	709 655,17	0,09
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	1 572 000	1 645 127,73	0,21
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200 000	213 437,92	0,03
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	3 164 000	3 246 530,30	0,41
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 918 866,15	0,24
Médias			5 703 752,14	0,72
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	3 212 000	2 853 207,56	0,36
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	3 000 000	2 850 544,58	0,36
Métaux et minerais			620 174,76	0,08
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	600 000	620 174,76	0,08
Pétrole et gaz			811 319,13	0,10
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	800 000	811 319,13	0,10
Produits chimiques			401 865,92	0,05
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.4% 14-02-36	EUR	400 000	401 865,92	0,05
Produits pharmaceutiques			3 296 016,84	0,42
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	693 000	709 541,91	0,09
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	2 300 000	2 586 474,93	0,33
Services aux collectivités			10 998 625,28	1,40
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	6 820 576	6 907 201,52	0,88
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	3 900 000	4 091 423,76	0,52
Services aux entreprises			3 411 969,20	0,43
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1 826 000	1 922 906,84	0,24
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	1 000 000	1 027 194,46	0,13
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	480 000	461 867,90	0,06
Services aux professionnels			1 415 537,23	0,18
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	1 354 000	1 415 537,23	0,18

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services de télécommunication diversifiés			1 594 368,10	0,20
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	625 000	677 368,66	0,09
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	918 000	916 999,44	0,11
Services de télécommunication mobile			399 716,06	0,05
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	394 000	399 716,06	0,05
Services financiers diversifiés			24 884 670,08	3,16
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 000 000	1 867 255,07	0,24
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	1 400 000	1 672 600,33	0,21
BERRY PLASTICS 1.5% 15-01-27	EUR	1 671 000	1 658 093,74	0,21
LIFEFIT GROUP MID E3R+7.0% 29-08-29	EUR	378 000	390 254,48	0,05
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	2 000 000	2 012 760,56	0,26
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	1 414 000	1 504 904,50	0,19
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	2 500 000	1 912 913,00	0,24
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	3 292 000	3 520 573,29	0,45
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	597 000	270 312,56	0,03
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	816 000	648 926,90	0,08
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	6 500 000	6 830 549,93	0,87
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	2 700 000	2 595 525,72	0,33
Services liés aux technologies de l'information			784 569,83	0,10
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	774 000	784 569,83	0,10
Sociétés commerciales et de distribution			368 807,33	0,05
SIG 9.75% 31-10-29	EUR	370 000	368 807,33	0,05
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			25 641,01	0,00
INDEMNITÉS SUR TITRES EMPRUNTÉS			-4,19	0,00
Total			746 881 773,64	94,79

(*) 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/20250702	53 157,29		EUR	5 565 862,91	CHF	-5 512 705,62
V/EUR/CHF/20250702		-7 777,51	CHF	5 511 853,16	EUR	-5 519 630,67
V/EUR/JPY/20250702		-1 075 706,04	JPY	22 411 375,54	EUR	-23 487 081,58
V/EUR/USD/20250702		-328 993,24	USD	11 926 566,43	EUR	-12 255 559,67
V/GBP/EUR/20250702		-65 940,28	EUR	9 841 563,35	GBP	-9 907 503,63
V/JPY/EUR/20250702	854 752,31		EUR	23 269 599,13	JPY	-22 414 846,82
V/USD/EUR/20250702	619 712,79		EUR	23 197 860,30	USD	-22 578 147,51
Total	1 527 622,39	-1 478 417,07		101 724 680,82		-101 675 475,50

(*) 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				
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 - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0925	-150	54 000,00		-17 652 000,00
EURO BUND 0925	-400	288 000,00		-52 060 000,00
EURO-OAT 0925	-100	61 000,00		-12 384 000,00
Sous-total 1.		403 000,00		-82 096 000,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		403 000,00		-82 096 000,00

(*) 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				
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 375	200 000 000	315 628,00		-75 000 000 000,00
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 425	-200 000 000		-187 148,00	85 000 000 000,00
Sous-total 2.		315 628,00	-187 148,00	10 000 000 000,00
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
ACCOR 3.625 09-23_20	-5 000 000		-31 203,89	-5 000 000,00
Sous-total 4.			-31 203,89	-5 000 000,00
Total		315 628,00	-218 351,89	9 995 000 000,00

(*) 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 d'action

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)	746 881 773,64
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	49 205,32
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	403 000,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	97 276,11
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	135 880 592,27
Autres passifs (-)	-98 580 390,99
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	784 731 456,35

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION AC	EUR	175,771	6 029,96
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION C	EUR	11 661,125	19 983,09
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION D	EUR	242,633	13 111,83
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION P	EUR	2 811 848,279	186,19
Action SCHELCHER FLEXIBLE SHORT DURATION Z	EUR	222 707,606	121,76

Compartment :

SCHELCHER EURO HIGH YIELD

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	251 669 467,82
b) Avoirs bancaires	28 320 647,65
c) Autres actifs détenus par l'OPC	71 308 823,82
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	351 298 939,29
e) Passif	-42 943 539,81
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	308 355 399,48

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER EURO HIGH YIELD D en EUR	C/D	845 570,40	8 251,854	102,47
SCHELCHER EURO HIGH YIELD I en EUR	C	76 073 183,60	14 192,045	5 360,26
SCHELCHER EURO HIGH YIELD P en EUR	C	222 277 951,37	1 001 966,179	221,84
SCHELCHER EURO HIGH YIELD Z en EUR	C	9 196 741,54	71 428,820	128,75

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.	71,07	62,38
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.	10,55	9,26
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.	3,50	3,07

(*) 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	233 359 022,62	75,68	66,43
Dollar Us	USD	14 702 069,22	4,77	4,19
Livre Sterling	GBP	3 608 375,98	1,17	1,03
TOTAL		251 669 467,82	81,62	71,64

(*) 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 (**)
ITALIE	12,17	10,68
LUXEMBOURG	10,82	9,50
FRANCE	10,48	9,20
ALLEMAGNE	7,26	6,37
PAYS-BAS	6,89	6,05
SUEDE	4,93	4,32
ROYAUME-UNI	4,44	3,90
ETATS-UNIS	3,61	3,17
ESPAGNE	3,43	3,01
BELGIQUE	3,09	2,71
AUTRICHE	2,65	2,33
IRLANDE	2,54	2,23
GRECE	1,64	1,44
ROUMANIE	1,17	1,03
DANEMARK	1,00	0,88
POLOGNE	0,75	0,66
PORTUGAL	0,66	0,58
SINGAPOUR	0,58	0,51
FINLANDE	0,53	0,47
JAPON	0,46	0,41
MARSHALL, ILES	0,40	0,35
LITUANIE	0,37	0,33
JERSEY	0,35	0,31
MALTE	0,30	0,26
GEORGIE	0,29	0,25
NORVEGE	0,29	0,25
ILES CAIMANS	0,27	0,24
CHINE	0,14	0,13
CHYPRE	0,10	0,09
LETTONIE		
TOTAL	81,62	71,64

(*) 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	3,50	3,07
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,50	3,07

(*) 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.	185 732 327,70	96 453 625,38
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.	50 425 302,85	25 190 185,86
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.	11 971 046,00	16 309 623,74

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	SCHELCHER EURO HIGH YIELD D			
Dividendes à verser				
	SCHELCHER EURO HIGH YIELD D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD D	
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
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD I	
Frais de gestion variables provisionnés	10 760,72
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	2 230,20
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 219,08
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD Z	
Frais de gestion variables provisionnés	1 459,85
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	362,78
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	34 261 447,19				
% de l'Actif Net (*)	11,11				

(*) % 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	34 261 447,19				
% de l'Actif Net	11,11				

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

BELGIUM GOVERNMENT BOND BELGIQUE	7 779 412,69				
-------------------------------------	--------------	--	--	--	--

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	34 261 447,19				
--------------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	7 779 412,69				
- OPC					
- TCN					
- Cash	23 740 559,14				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	31 519 971,83				

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	7 779 412,69				

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

Moins d'1 jour	804 192,84				
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	22 750 642,83				
Ouvertes	10 706 611,52				

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	7 779 412,69				
Cash	23 740 559,14				

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
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	84 005,68				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-10 693,95				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			197,33	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			197,33	0,00
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			197,33	0,00
CASINO RTS 27-04-29	EUR	394 661	197,33	0,00
Services liés aux technologies de l'information				0,00
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	24 386 244		0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			1 260 404,37	0,41
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 260 404,37	0,41
Equipement et services pour l'énergie			34 773,20	0,01
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-04-29 DEFAULT	EUR	1 986 551	20 858,79	0,01
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	2 258 658	7 138,44	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	2 258 658	6 775,97	0,00
Logiciels			1 500,00	0,00
AHTIUM 4.0% 16-12-15 CV EMTN	EUR	200 000	1 500,00	0,00
Marchés de capitaux			931 631,17	0,31
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 000 000	931 631,17	0,31
Textiles, habillement et produits de luxe			292 500,00	0,09
EUROPEAN TOPSOHO SARL 0.0% 21-09-21	EUR	900 000	292 500,00	0,09
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			242 629 453,43	78,67
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			242 629 453,43	78,67
Assurance			6 587 009,12	2,14
AEGON NV USI10R+0.38694% PERP	USD	900 000	604 733,42	0,20
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	960 000	926 253,12	0,30
AXA SA EUAR10+0.2% PERP EMTN	EUR	1 800 000	1 734 048,00	0,56
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	1 000 000	974 666,67	0,32
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	800 000	808 634,86	0,26
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	400 000	484 088,19	0,16
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34	EUR	1 000 000	1 054 584,86	0,34
Automobiles			1 413 330,82	0,46
MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30	EUR	1 500 000	1 413 330,82	0,46
Banques commerciales			27 379 054,26	8,88
ALPHA SERVICES AND 11.875% PERP	EUR	1 000 000	1 219 797,57	0,40
ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	700 000	781 217,50	0,25
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	205 000	236 760,23	0,08
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	400 000	433 603,56	0,14
BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29	EUR	300 000	315 892,85	0,10
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	1 000 000	1 005 956,02	0,33
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	EUR	1 000 000	1 003 682,66	0,33
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	EUR	1 000 000	974 158,13	0,32
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	2 200 000	2 299 318,04	0,71

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	1 000 000	1 034 052,53	0,34
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	600 000	669 084,23	0,22
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	1 000 000	1 125 664,51	0,37
CEC BANK 5.625% 28-11-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 460 714,74	0,47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	400 000	452 093,32	0,15
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	1 000 000	830 674,70	0,27
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 7.125% 04-10-35	EUR	1 000 000	1 010 635,00	0,33
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	EUR	1 520 000	1 519 347,34	0,49
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1 000 000	1 073 778,03	0,35
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	1 001 000	1 037 229,34	0,34
INTE 7.0% PERP	EUR	737 000	796 810,75	0,26
INTE AUTRE R PERP	EUR	1 000 000	1 027 185,00	0,33
MONTE PASCHI 10.5% 23-07-29	EUR	700 000	945 468,23	0,31
MONTE PASCHI 8.5% 10-09-30	EUR	1 600 000	1 726 581,81	0,56
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	12 000	12 803,03	0,00
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	200 000	209 159,52	0,07
SG 4.125% 14-05-36 EMTN	EUR	1 300 000	1 320 452,47	0,43
STANDARD CHARTERED SOFR3R+1.77161% PERP	USD	700 000	575 515,92	0,19
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	418 000	412 247,05	0,13
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	1 800 000	1 869 170,18	0,61
Biotechnologie			526 406,46	0,17
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	500 000	526 406,46	0,17
Compagnies aériennes			6 760,96	0,00
AIR BALTIC CORPORATION AS 14.5% 14-08-29	EUR	7 000	6 760,96	0,00
Composants automobiles			6 256 356,03	2,03
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	700 000	730 520,24	0,24
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	737 000	729 812,20	0,24
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	1 000 000	1 004 746,25	0,33
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.5% 30-04-28	EUR	500 000	334 226,39	0,11
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	1 300 000	1 383 855,06	0,45
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	2 000 000	2 073 195,89	0,66
Construction et ingénierie			1 232 925,74	0,40
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	1 000 000	1 014 657,61	0,33
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	191 000	218 268,13	0,07
Crédit à la consommation			3 118 556,23	1,01
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	1 000 000	1 113 036,89	0,36
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	EUR	1 000 000	998 767,17	0,32
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	1 000 000	1 006 752,17	0,33
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			6 804 237,34	2,21
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1 500 000	1 532 906,66	0,50
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	800 000	806 057,15	0,26
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	1 800 000	1 829 691,39	0,60
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	1 500 000	1 520 216,75	0,49
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	400 000	402 581,50	0,13
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	700 000	712 783,89	0,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution spécialisée			2 805 457,61	0,91
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	1 500 000	1 513 128,33	0,49
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.95% PERP	EUR	1 300 000	1 292 329,28	0,42
Eau			643 082,38	0,21
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	600 000	643 082,38	0,21
Electricité			1 564 293,29	0,51
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	1 500 000	1 564 293,29	0,51
Emballage et conditionnement			1 365 458,39	0,44
TOUCAN FIN 8.25% 15-05-30	EUR	10 000	10 114,86	0,00
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	1 300 000	1 355 343,53	0,44
Equipement et services pour l'énergie			2 246 286,72	0,73
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28	USD	600 000	418 175,61	0,14
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	10 000	10 628,82	0,00
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	18 000	18 207,59	0,01
YINSON PRODUCTION OFFSHORE PTE 9.625% 03-05-29	USD	2 000 000	1 799 274,70	0,58
Equipements électriques			389 693,28	0,13
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	377 000	389 693,28	0,13
Equipements et instruments électroniques			832 600,91	0,27
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	900 000	832 600,91	0,27
Equipements et produits de loisirs			1 417 519,44	0,46
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	1 400 000	1 417 519,44	0,46
Gestion et promotion immobilière			9 045 948,30	2,93
ACCORINVEST GROUP 5.375% 15-05-30	EUR	408 000	418 986,31	0,14
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	1 081 000	1 148 006,94	0,37
AKROPOLIS GROUP UAB 6.0% 15-05-30	EUR	1 100 000	1 151 276,95	0,37
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1 000 000	1 010 452,05	0,33
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	2 863 000	2 786 920,55	0,90
FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	EUR	200 000	176 224,00	0,06
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	EUR	500 000	468 305,60	0,15
MLP GROUP 6.125% 15-10-29	EUR	1 800 000	1 885 775,90	0,61
Gestion immobilière et développement			9 883 683,01	3,20
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	2 500 000	2 400 378,08	0,79
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 000 000	1 982 740,41	0,64
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	1 700 000	1 646 115,01	0,53
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	2 000 000	1 944 600,41	0,63
GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	500 000	445 520,91	0,14
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 5.0% 20-10-29	EUR	1 610 444,44	1 464 328,19	0,47
Grands magasins et autres			1 427 265,47	0,46
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	1 000 000	951 707,12	0,31
RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	500 000	475 558,35	0,15
Hôtels, restaurants et loisirs			10 366 618,16	3,36
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	1 500 000	1 593 100,00	0,52

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	900 000	896 877,75	0,29
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	1 900 000	1 959 436,22	0,62
LHMC FINCO 2 SARL AUTRE V+0.0% 15-05-30	EUR	1 450 000	1 527 407,93	0,50
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1 500 000	1 631 642,53	0,53
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 7.25% 31-07-30	EUR	1 700 000	1 806 703,88	0,59
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	900 000	951 449,85	0,31
Infrastructure de transports			1 933 342,43	0,63
PRIORITY 1 ISSUER LOGISTICS DAC 12.625% 19-11-27	USD	500 000	418 383,60	0,14
SGL GROUP APS E3R+4.25% 24-02-31	EUR	500 000	501 282,64	0,16
SGL GROUP APS E3R+4.75% 22-04-30	EUR	1 000 000	1 013 676,19	0,33
Logiciels			6 755 955,65	2,19
ALTICE FRANCE 11.5% 01-02-27	EUR	500 000	510 618,61	0,17
HELIOS SOFTWARE HOLDINGSION CORPORATE S 7.875% 01-05-29	EUR	2 000 000	2 104 547,50	0,68
SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-33	EUR	925 000	965 537,62	0,31
TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	EUR	400 000	400 172,00	0,13
VERVE GROUP SE E3R+4.0% 01-04-29	EUR	2 800 000	2 775 079,92	0,90
Machines			6 115 214,72	1,98
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	1 500 000	1 550 677,50	0,50
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	2 000 000	2 006 010,14	0,65
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	1 000 000	1 020 717,83	0,33
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	1 500 000	1 537 809,25	0,50
Marchés de capitaux			20 023 861,40	6,49
AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	400 000	409 112,42	0,13
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	1 400 000	1 440 238,14	0,47
BANCO SANTANDER SA EUAR10+0.05% PERP	EUR	2 000 000	1 881 246,00	0,60
CRUISE YACHT UPPER HOLD 11.875% 05-07-28	USD	1 200 000	920 100,95	0,30
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	1 800 000	1 853 506,00	0,60
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	483 000	515 991,84	0,17
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	300 000	390 253,04	0,13
MAGELLAN CAPITAL 8.375% 08-07-29	USD	1 000 000	876 052,45	0,28
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	1 200 000	1 237 815,40	0,40
OPTIMA BANK 5.5% 30-09-35 EMTN	EUR	1 500 000	1 505 332,19	0,49
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	EUR	1 200 000	1 237 501,00	0,40
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	1 500 000	1 533 617,83	0,50
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	1 500 000	1 576 912,13	0,51
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	500 000	519 271,13	0,17
UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31	EUR	1 500 000	1 578 491,25	0,51
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	600 000	627 911,35	0,20
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	982 000	1 007 614,65	0,33
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	912 893,63	0,30
Médias			3 320 801,86	1,08
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	600 000	613 718,00	0,20
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	500 000	501 565,69	0,16
SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.25% 31-10-27	EUR	400 000	367 040,39	0,12
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1 000 000	888 296,25	0,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1 000 000	950 181,53	0,31
Métaux et minerais			102 641,30	0,03
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	100 000	102 641,30	0,03
Papier et industrie du bois			1 690 304,64	0,55
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	5 000	4 875,69	0,00
FIBER BID E3R+4.0% 15-01-30	EUR	800 000	780 202,14	0,25
PROGROUP AG 5.375% 15-04-31	EUR	106 000	106 526,81	0,03
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	800 000	798 700,00	0,27
Pétrole et gaz			3 090 955,81	1,00
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	5 000	4 364,11	0,00
CULLINAN HOLDCO SCSP E3R+4.75% 15-10-26	EUR	200 000	175 705,90	0,06
NORSKE OLJESELSKAP 9.25% 04-06-29	USD	1 000 000	882 587,97	0,29
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	2 000 000	2 028 297,83	0,65
Produits chimiques			4 504 605,13	1,46
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1 100 000	1 122 730,28	0,36
FERTIBERIA CORPORATE SL E3R+5.25% 08-05-28	EUR	1 180 000	1 205 116,14	0,39
HERENS HOLDCO SA RL 4.75% 15-05-28	USD	1 000 000	766 372,53	0,25
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	92 000	100 917,40	0,03
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	1 000 000	791 797,65	0,26
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	515 000	517 671,13	0,17
Produits domestiques			517 263,33	0,17
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	500 000	517 263,33	0,17
Produits pharmaceutiques			3 021 087,01	0,98
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	400 000	403 796,06	0,13
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	200 000	206 297,52	0,07
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	291 000	305 817,80	0,10
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	1 000 000	1 007 845,00	0,33
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31	EUR	900 000	1 097 330,63	0,35
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 347 340,52	0,76
GEVEKO AB E3R+4.5% 26-12-28	EUR	2 300 000	2 347 340,52	0,76
Services aux collectivités			1 313 249,47	0,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-06-32	EUR	1 500 000	1 313 249,47	0,43
Services aux entreprises			6 545 875,83	2,12
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	600 000	612 742,13	0,20
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	EUR	1 000 000	1 039 428,75	0,34
HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	EUR	1 000 000	749 424,17	0,24
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	978 000	1 029 903,00	0,33
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	1 500 000	1 437 200,03	0,47
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1 000 000	1 076 745,75	0,35
ZERION GROUP NV E3R+6.75% 02-10-26	EUR	600 000	600 432,00	0,19
Services aux professionnels			1 359 083,01	0,44
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	1 300 000	1 359 083,01	0,44

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			2 158 697,60	0,70
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	500 000	493 781,67	0,16
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	1 500 000	1 664 915,93	0,54
Services de télécommunication diversifiés			9 270 318,82	3,01
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	1 000 000	1 015 432,78	0,33
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	513 000	537 549,76	0,17
EOLO 4.875% 21-10-28	EUR	1 800 000	1 713 858,00	0,57
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	1 500 000	1 510 636,03	0,49
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	1 000 000	1 083 789,86	0,35
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	700 000	722 247,85	0,23
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	600 000	657 235,92	0,21
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	1 000 000	1 135 011,30	0,37
SILKNET JSC 8.375% 31-01-27	USD	1 000 000	894 557,32	0,29
Services de télécommunication mobile			526 144,86	0,17
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	500 000	526 144,86	0,17
Services financiers diversifiés			53 884 930,50	17,47
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	800 000	919 258,67	0,30
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 3.0% 01-09-29	EUR	1 000 000	901 491,67	0,29
ARDONAGH FIN 6.875% 15-02-31	EUR	2 400 000	2 547 053,67	0,83
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	300 000	293 192,16	0,10
ASTON MARTIN CAPITAL 10.375% 31-03-29	GBP	963 000	1 070 227,19	0,35
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	2 200 000	2 308 651,38	0,75
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	200 000	210 446,60	0,07
BANK OF CYPRUS 11.875% PERP	EUR	2 500 000	3 002 534,97	0,97
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	1 400 000	1 461 760,61	0,47
BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	200 000	203 061,50	0,07
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1 000 000	1 065 118,15	0,35
BCPE MAX DUTCH BIDCO BV 6.75% 30-05-30	EUR	1 500 000	1 545 828,75	0,50
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	2 600 000	2 687 284,89	0,87
CBOM FINANCE 4.7% 29-01-25	USD	400 000	184 166,63	0,06
CCF 5.0% 27-05-35	EUR	2 000 000	2 015 742,22	0,65
CCF 9.25% PERP	EUR	1 600 000	1 734 215,43	0,56
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	309 000	267 956,90	0,09
DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	EUR	1 000 000	1 129 825,56	0,37
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUAR10+0.025% PERP	EUR	2 300 000	2 095 079,58	0,68
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	900 000	868 381,38	0,28
IWG US FINANCE 6.5% 28-06-30	EUR	1 500 000	1 612 503,49	0,52
KEPLER E3R+4.125% 18-12-29	EUR	1 000 000	1 005 355,00	0,33
KOMMUNALKREDIT 5.5% 24-09-35	EUR	1 600 000	1 608 720,77	0,52
LIFEFIT GROUP MID E3R+7.0% 29-08-29	EUR	1 728 000	1 784 020,46	0,58
LOGICOR FINANCING SARL 2.0% 17-01-34	EUR	1 500 000	1 283 806,34	0,42
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	6 000	5 132,01	0,00
MKT BID FIN 4.75% 04-11-27	EUR	2 000 000	2 007 592,78	0,65
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	955 000	961 093,17	0,31
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	800 000	851 431,11	0,28
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	5 000	3 825,83	0,00

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	300 000	240 683,50	0,08
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 8.75% PERP	EUR	10 000	10 434,75	0,00
PROCREDIT HOLDING AG COKGAA 9.5% 25-07-34	EUR	2 000 000	2 314 067,83	0,75
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	392 000	419 217,72	0,14
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	1 510 481	666 745,44	0,22
ROTHSCHILD CONTINUATION FINANCE TEC_2R+0.35% PERP	EUR	2 000 000	1 570 365,00	0,51
ROTHSCHILD US LIBOR PERPETUAL	USD	10 000	6 933,90	0,00
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	1 800 000	815 012,75	0,26
SMAVA E3R+7.0% 22-05-29	EUR	900 000	926 422,50	0,30
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	571 772	585 469,12	0,19
TENNET HOLDING BV 0.125% 30-11-32	EUR	500 000	409 403,94	0,13
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	1 000 000	795 253,56	0,26
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	3 250 000	3 415 274,97	1,09
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	900 000	964 642,19	0,31
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	2 000 000	2 053 247,78	0,67
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	175 000	191 821,44	0,06
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	900 000	865 175,24	0,28
Services liés aux technologies de l'information			3 577 223,35	1,16
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1 600 000	1 621 849,78	0,53
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	1 742 532	1 955 373,57	0,63
Sociétés commerciales et de distribution			834 301,99	0,27
SIG 9.75% 31-10-29	EUR	837 000	834 301,99	0,27
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			1 182 362,67	0,38
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 200 000	1 182 362,67	0,38
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			6 967 490,66	2,26
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-30	EUR	2 000 000	1 945 206,32	0,63
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	2 800 000	2 786 177,97	0,90
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2 200 000	2 236 106,37	0,73
Soins et autres services médicaux			2 867 283,92	0,93
AUNA 10.0% 15-12-29	USD	1 500 000	1 353 298,27	0,44
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	1 500 000	1 513 985,65	0,49
Textiles, habillement et produits de luxe			14 596,47	0,00
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	15 000	14 596,47	0,00
Transport maritime			1 234 682,88	0,40
SEASPAN 5.5% 01-08-29	USD	1 500 000	1 234 682,88	0,40
Transport routier et ferroviaire			974 040,12	0,32
ASG FINANCE DAC 9.75% 15-05-29	USD	1 200 000	974 040,12	0,32
UNKNOWN			1 183 253,56	0,38
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	1 000 000	1 183 253,56	0,38
TITRES D'OPC			10 785 987,93	3,50

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM			10 785 987,93	3,50
Gestion collective			10 785 987,93	3,50
Arkea Support Monétaire SI	EUR	478,564	5 464 559,60	1,78
SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP Part I	EUR	491,35	936 164,24	0,30
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 PART I	EUR	194,578	2 352 876,09	0,76
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 I	EUR	200	2 032 388,00	0,66
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			7 779 412,69	2,52
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 779 412,69	2,52
Services aux collectivités			7 779 412,69	2,52
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22-06-66	EUR	12 412 919	7 779 412,69	2,52
DETTE REPRÉSENTATIVE DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			-7 779 412,69	-2,52
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			34 261 447,19	11,11
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			34 261 447,19	11,11
Banques commerciales			3 544 128,96	1,15
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	215 000	248 309,51	0,08
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	200 000	209 028,91	0,07
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	499 000	517 060,38	0,17
INTE 7.0% PERP	EUR	263 000	284 343,59	0,09
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	1 188 000	1 267 499,58	0,41
STANDARD CHARTERED SOFR3R+1.77161% PERP	USD	300 000	246 649,68	0,08
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	782 000	771 237,31	0,25
Compagnies aériennes			669 335,48	0,22
AIR BALTIC CORPORATION AS 14.5% 14-08-29	EUR	693 000	669 335,48	0,22
Composants automobiles			260 435,02	0,08
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	263 000	260 435,02	0,08
Construction et ingénierie			535 956,82	0,17
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	469 000	535 956,82	0,17
Crédit à la consommation			561 641,19	0,18
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE 6.75% 30-11-29	EUR	500 000	450 337,50	0,14
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	100 000	111 303,69	0,04
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 004 748,03	0,33
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	1 000 000	1 004 748,03	0,33
Emballage et conditionnement			1 370 938,90	0,44
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	400 000	369 567,92	0,12
TOUCAN FIN 8.25% 15-05-30	EUR	990 000	1 001 370,98	0,32
Equipement et services pour l'énergie			2 349 038,15	0,76
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	990 000	1 052 253,13	0,34
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	1 282 000	1 296 785,02	0,42
Equipements électriques			127 141,31	0,04
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	123 000	127 141,31	0,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion et promotion immobilière			1 558 330,08	0,51
ACCORINVEST GROUP 5.375% 15-05-30	EUR	92 000	94 477,30	0,03
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	419 000	444 972,16	0,14
AKROPOLIS GROUP UAB 6.0% 15-05-30	EUR	300 000	313 984,62	0,10
FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	EUR	800 000	704 896,00	0,24
Gestion immobilière et développement			807 657,42	0,26
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	750 000	726 227,21	0,23
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 5.0% 20-10-29	EUR	89 555,56	81 430,21	0,03
Hôtels, restaurants et loisirs			804 192,84	0,26
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-37	EUR	792 000	804 192,84	0,26
Logiciels			588 905,44	0,19
ALTICE FRANCE 11.5% 01-02-27	EUR	500 000	510 618,61	0,16
SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-33	EUR	75 000	78 286,83	0,03
Marchés de capitaux			1 498 481,70	0,49
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	617 000	659 144,85	0,21
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	818 000	839 336,85	0,28
Métaux et minerais			1 032 903,44	0,33
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	900 000	930 262,14	0,30
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	100 000	102 641,30	0,03
Papier et industrie du bois			1 681 308,67	0,55
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	495 000	482 693,57	0,16
PROGROUP AG 5.375% 15-04-31	EUR	994 000	998 940,10	0,33
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	200 000	199 675,00	0,06
Pétrole et gaz			432 047,07	0,14
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	495 000	432 047,07	0,14
Produits chimiques			1 437 655,61	0,47
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	408 000	447 546,74	0,15
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	985 000	990 108,87	0,32
Produits pharmaceutiques			1 520 784,07	0,49
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100 000	100 949,01	0,03
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	709 000	745 102,48	0,24
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	600 000	674 732,58	0,22
Services aux entreprises			2 804 357,40	0,91
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	700 000	714 865,82	0,23
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	EUR	1 000 000	1 039 428,75	0,34
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	522 000	549 702,83	0,18
ZERION GROUP NV E3R+6.75% 02-10-26	EUR	500 000	500 360,00	0,16
Services de télécommunication diversifiés			510 305,52	0,17
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	487 000	510 305,52	0,17
Services financiers diversifiés			7 028 632,87	2,28
ARDONAGH FIN 6.875% 15-02-31	EUR	400 000	424 508,94	0,14
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	891 000	772 652,43	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	300 000	289 460,46	0,09
LIFEFIT GROUP MID E3R+7.0% 29-08-29	EUR	22 000	22 713,22	0,01
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	594 000	508 069,28	0,16
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	345 000	347 201,20	0,11
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	495 000	378 756,77	0,12
MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	200 000	160 455,67	0,05
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 8.75% PERP	EUR	990 000	1 033 040,39	0,33
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	2 108 000	2 254 364,66	0,75
ROTHSCHILD US LIBOR PERPETUAL	USD	490 000	339 760,97	0,11
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	100 000	45 278,49	0,01
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	325 000	356 239,81	0,12
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	100 000	96 130,58	0,03
Services liés aux technologies de l'information			101 365,61	0,03
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	100 000	101 365,61	0,03
Sociétés commerciales et de distribution			586 104,63	0,19
SIG 9.75% 31-10-29	EUR	588 000	586 104,63	0,19
Textiles, habillement et produits de luxe			1 445 050,96	0,47
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	1 485 000	1 445 050,96	0,47
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			19 931,99	0,01
INDEMNITÉS SUR TITRES EMPRUNTÉS			-2,07	0,00
Total			288 957 420,17	93,70

(*) 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/EUR/USD/20250702		-165 802,92	USD	8 518 976,02	EUR	-8 684 778,94
V/GBP/EUR/20250702	4 501,06		EUR	1 130 954,58	GBP	-1 126 453,52
V/GBP/EUR/20250702		-19 829,49	EUR	3 665 263,14	GBP	-3 685 092,63
V/USD/EUR/20250702	22 879,11		EUR	704 378,26	USD	-681 499,15
V/USD/EUR/20250702	387 941,26		EUR	14 481 289,45	USD	-14 093 348,19
V/USD/EUR/20250702	348 817,55		EUR	12 742 465,92	USD	-12 393 648,37
Total	764 138,98	-185 632,41		41 243 327,37		-40 664 820,80

(*) 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				
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 - 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				
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 375	80 000 000	126 251,20		-30 000 000 000,00
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 425	-80 000 000		-74 859,20	34 000 000 000,00
Sous-total 2.		126 251,20	-74 859,20	4 000 000 000,00
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		126 251,20	-74 859,20	4 000 000 000,00

(*) 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 d'action

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)	288 957 420,17
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	578 506,57
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	51 392,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	53 671 714,18
Autres passifs (-)	-34 903 633,44
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	308 355 399,48

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD D	EUR	8 251,854	102,47
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD I	EUR	14 192,045	5 360,26
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD P	EUR	1 001 966,179	221,84
Action SCHELCHER EURO HIGH YIELD Z	EUR	71 428,820	128,75

Compartiment :

SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD

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	51 842 811,85
b) Avoirs bancaires	7 422 891,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 646 362,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	67 912 065,89
e) Passif	-4 946 892,93
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	62 965 172,96

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I en EUR	C	58 434 221,34	3 309,421	17 656,93
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD P en EUR	C	2 485 933,48	7 406,410	335,64
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD U en USD	C/D	9 375,16	6,180	1 517,01
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD Z en EUR	C	2 037 031,46	9 141,496	222,83

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.	18,99	17,61
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.	63,35	58,73
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.	1,02	0,94

(*) 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 (**)
Dollar Us	USD	36 735 953,54	58,34	54,09
Euro	EUR	13 181 968,67	20,94	19,41
Yen Japonais	JPY	1 783 694,84	2,83	2,63
Dollar Australien	AUD	141 194,80	0,22	0,21
TOTAL		51 842 811,85	82,34	76,34

(*) 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 (**)
ETATS-UNIS	45,24	41,94
FRANCE	7,80	7,24
CHINE	7,24	6,71
PAYS-BAS	5,59	5,19
ALLEMAGNE	4,31	4,00
JAPON	2,83	2,63
BERMUDES	2,53	2,35
ILES CAIMANS	1,37	1,27
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1,19	1,10
TAIWAN	0,95	0,88
CANADA	0,73	0,68
NOUVELLE-ZELANDE	0,61	0,57
ESPAGNE	0,59	0,55
ITALIE	0,42	0,39
COREE DU SUD	0,42	0,39
DANEMARK	0,26	0,24
AUSTRALIE	0,22	0,21
LUXEMBOURG		
FINLANDE		
TOTAL	82,34	76,34

(*) 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	1,02	0,94
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	1,02	0,94

(*) 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.	23 234 369,21	21 396 766,61
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.	20 437 144,36	24 987 260,33
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD U			
Dividendes à verser				
	SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD U			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD U Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

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	2 601 966,27				
% de l'Actif Net (*)	4,13				

(*) % 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	2 601 966,27				
% de l'Actif Net	4,13				

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	2 601 966,27				
--------------------------------------	--------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	2 476 909,58				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	2 476 909,58				

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	1 878 326,44				
Ouvertes	723 639,83				

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	2 476 909,58				

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
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	6 853,31				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			1 213 632,64	1,93
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 213 632,64	1,93
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			180,89	0,00
CASINO RTS 27-04-29	EUR	361 773	180,89	0,00
Equipements électriques			302 867,90	0,48
NEXANS SA	EUR	2 731	302 867,90	0,48
Hôtels, restaurants et loisirs			751 811,80	1,20
PIERRE & VACANCES	EUR	424 876	745 232,50	1,19
PIERRE ET VACANCES RTS 15-09-27	EUR	15 665	6 579,30	0,01
Logiciels et services internet			158 496,52	0,25
MONGODB INC	USD	886	158 496,52	0,25
Producteur et commerce d'énergie indépendants			275,53	0,00
ELECTRAWINDS WT EUROPEAN CLEANTECH 01/10/15	EUR	27 553	275,53	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			49 935 089,13	79,31
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			49 935 089,13	79,31
Assurance			1 525 048,72	2,42
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	1 400 000	1 525 048,72	2,42
Automobiles			2 004 251,37	3,18
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	747 000	627 999,28	1,00
RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	1 778 000	1 376 252,09	2,18
Banques commerciales			100,00	0,00
ESPIRITO NTO FINANCIAL GROUP 0.0% 02-12-18	EUR	100 000	100,00	0,00
Biotechnologie			647 983,07	1,03
ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27	USD	404 000	444 807,65	0,71
REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	USD	240 000	203 175,42	0,32
Compagnies aériennes			524 246,35	0,83
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	60 000 000	389 250,21	0,62
JETBLUE AIRWAYS 2.5% 01-09-29	USD	170 000	134 996,14	0,21
Composants automobiles			318 775,95	0,51
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	313 000	318 775,95	0,51
Construction et ingénierie			224 814,93	0,36
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	200 000	224 814,93	0,36
Crédit à la consommation			151 227,35	0,24
UPSTART 1.0% 15-11-30 CV	USD	177 000	151 227,35	0,24
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 295 686,10	2,06
HALOZYME THERAPEUTICS 0.25% 01-03-27	USD	600 000	509 652,85	0,81
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	8 500	786 033,25	1,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution spécialisée			1 645 743,81	2,61
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	700 000	750 001,00	1,19
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	620 000	567 174,43	0,90
LYFT 0.625% 01-03-29 CV	USD	185 000	169 550,90	0,27
MINISO GROUP 0.5% 14-01-32 CV	USD	200 000	159 017,48	0,25
Divertissement			358 686,10	0,57
LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	381 000	358 686,10	0,57
Electricité			1 106 010,24	1,76
LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	1 100 000	1 106 010,24	1,76
Equipement et services pour l'énergie			289 066,42	0,46
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	USD	337 000	289 066,42	0,46
Equipements électriques			940 742,24	1,49
MKS 1.25% 01-06-30 CV	USD	515 000	434 393,37	0,69
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	400 000	506 348,87	0,80
Equipements et fournitures médicaux			1 047 971,98	1,66
DEXCOM 0.375% 15-05-28 CV	USD	430 000	344 232,30	0,55
HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV	USD	260 000	221 389,89	0,35
IRHYTHM TECHNOLOGIES 1.5% 01-09-29	USD	233 000	254 764,66	0,40
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	210 000	227 585,13	0,36
Equipements et instruments électroniques			973 774,69	1,55
HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 05-08-26	USD	200 000	195 385,27	0,31
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	280 000	285 847,66	0,46
SUPER MICRO COMPUTER 2.25% 15-07-28	USD	260 000	260 581,97	0,41
VISHAY INTERTECHGY 2.25% 15-09-30	USD	300 000	231 959,79	0,37
FPI de détail			160 843,40	0,26
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.25% 15-01-29	USD	186 000	160 843,40	0,26
Gaz			266 443,99	0,42
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	200 000	266 443,99	0,42
Gestion et promotion immobilière			1 027 380,87	1,63
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	1 000 000	1 027 380,87	1,63
Gestion immobilière et développement			1 332 155,34	2,12
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	300 000	371 082,10	0,59
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	900 000	961 073,24	1,53
Grands magasins et autres			346 344,22	0,55
TAKASHIMAYA ZCP 06-12-28 CV	JPY	50 000 000	346 344,22	0,55
Hôtels, restaurants et loisirs			2 037 072,52	3,24
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	15 092	837 085,33	1,33
NCL 0.875% 15-04-30 CV	USD	350 000	318 593,37	0,51
NCL 1.125% 15-02-27 CV	USD	551 000	464 138,35	0,74
SPIE 2.0% 17-01-28 DD	EUR	200 000	303 141,25	0,48
TUI AG 1.95% 26-07-31 CV	EUR	100 000	114 114,22	0,18

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilier			681 013,59	1,08
WAYFAIR 3.25% 15-09-27 CV	USD	694 000	681 013,59	1,08
Logiciels			4 032 993,20	6,41
AHTIUM 4.0% 16-12-15 CV EMTN	EUR	400 000	3 000,00	0,00
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26	USD	276 000	233 402,96	0,37
BLACKLINE 1.0% 01-06-29 CV	USD	240 000	217 673,70	0,35
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	280 000	239 762,15	0,38
ENOVIS CORPORATION 3.875% 15-10-28	USD	180 000	152 687,65	0,24
GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	237 000	238 349,36	0,38
MICROSTRATEGY ZCP 01-12-29 CV	USD	1 714 000	1 384 633,40	2,21
NUTANIX 0.25% 01-10-27 CV	USD	347 000	416 558,15	0,66
PROGRESS SOFTWARE 3.5% 01-03-30	USD	160 000	159 672,42	0,25
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	269 000	282 517,28	0,45
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	300 000	319 992,35	0,51
XERO INVESTMENTS 1.625% 12-06-31	USD	356 000	384 743,78	0,61
Logiciels et services internet			230 846,82	0,37
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	USD	290 000	230 846,82	0,37
Machines			198 672,74	0,32
ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	200 000	198 672,74	0,32
Marchés de capitaux			2 124 656,74	3,37
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	808 000	901 441,24	1,43
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30	EUR	1 000 000	1 004 060,56	1,59
SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	30 000 000	219 154,94	0,35
Media			207 612,51	0,33
LIBERTY MEDIA 3.75% 15-03-28	USD	232 000	207 612,51	0,33
Médias			727 485,11	1,16
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	563 000	727 485,11	1,16
Médias et services interactifs			1 955 667,25	3,11
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	2 400 000	1 955 667,25	3,11
Métaux et minerais			1 931 579,06	3,07
B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	155 000	178 852,78	0,28
CHINA HONGQIAO GROUP 1.5% 26-03-30	USD	400 000	386 170,29	0,61
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	100 000 000	578 835,70	0,92
RAG STIFTUNG 1.875% 16-11-29	EUR	700 000	787 720,29	1,26
Ordinateurs et périphériques			616 648,64	0,98
GIGA BYTE TECHNOLOGY ZCP 27-07-28	USD	200 000	196 202,24	0,31
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	200 000	214 365,55	0,34
QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	200 000	206 080,85	0,33
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			501 559,20	0,80
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	151 000	136 797,24	0,22
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	400 000	364 761,96	0,58

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			244 703,19	0,39
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES 2.5% 15-09-28	USD	238 000	244 703,19	0,39
Produits alimentaires			604 785,40	0,96
POST 2.5% 15-08-27 CV	USD	616 000	604 785,40	0,96
Produits chimiques			517 235,32	0,82
LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	300 000	267 125,55	0,42
RESONAC HOLDINGS CORPORATION ZCP 29-12-28	JPY	40 000 000	250 109,77	0,40
Produits pharmaceutiques			1 207 130,09	1,92
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	153 000	164 413,26	0,26
BRIDGEBIO PHARMA 1.75% 01-03-31	USD	3 000	3 003,61	0,00
GUARDANT HEALTH 1.25% 15-02-31	USD	230 000	229 143,16	0,36
JAZZ INVESTMENTS I 2.0% 15-06-26	USD	939 000	810 570,06	1,30
Science pharmaceutique biotechnologique biologique			141 194,80	0,22
TELEX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	200 000	141 194,80	0,22
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 081 999,73	1,72
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	200 000	266 197,39	0,42
MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	466 000	391 146,63	0,62
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	538 000	424 655,71	0,68
Services aux collectivités			1 481 572,12	2,35
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	300 000	374 233,93	0,59
PG AND E CORPORATION 4.25% 01-12-27	USD	1 304 000	1 107 338,19	1,76
Services aux entreprises			218 189,10	0,35
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	USD	226 000	218 189,10	0,35
Services aux professionnels			929 490,17	1,48
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	1 013 000	929 490,17	1,48
Services financiers diversifiés			5 335 623,70	8,47
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	270 000	242 743,15	0,39
AST SPACEMOBILE 4.25% 01-03-32	USD	160 000	275 127,56	0,44
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	434 000	388 914,37	0,62
EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV	EUR	400 000	411 486,04	0,65
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	694 000	531 072,44	0,84
INTEGER 1.875% 15-03-30 CV	USD	330 000	293 699,46	0,47
LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	220 000	252 805,55	0,40
LUMENTUM 1.5% 15-12-29 CV	USD	552 000	723 516,50	1,15
MARATHON DIGITAL 2.125% 01-09-31	USD	350 000	319 276,67	0,51
MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV	EUR	1 100 000	1 081 109,33	1,70
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	400 000	368 394,60	0,59
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	301 000	447 478,03	0,71
Services liés aux technologies de l'information			5 389 571,10	8,54
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	651 000	572 948,59	0,91
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01-09-27	USD	869 000	720 566,35	1,14
BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV	EUR	200 000	213 141,30	0,34
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	1 668 000	1 365 291,78	2,14

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JDCOM FIX 01-06-29 CV RCB	USD	750 000	666 301,24	1,06
SHIFT4 PAYMENTS 0.5% 01-08-27	USD	7 000	6 410,52	0,01
SHOIFY 0.125% 01-11-25 CV	USD	325 000	282 020,13	0,45
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	980 000	1 188 154,86	1,89
UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	413 000	374 736,33	0,60
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			417 941,01	0,66
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	365 000	417 941,01	0,66
Soins et autres services médicaux			637 077,00	1,01
FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	600 000	637 077,00	1,01
Technologies des soins de santé			295 471,88	0,47
EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30	USD	340 000	295 471,88	0,47
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			694 090,08	1,10
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			694 090,08	1,10
Immobilier			370 925,28	0,59
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	367 000	370 925,28	0,59
Produits pharmaceutiques			323 164,80	0,51
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	300 000	323 164,80	0,51
TITRES D'OPC			639 205,74	1,02
OPCVM			639 205,74	1,02
Gestion collective			639 205,74	1,02
SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP Part I	EUR	335,49	639 205,74	1,02
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			2 601 966,27	4,13
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 601 966,27	4,13
Logiciels			959 977,04	1,52
VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	900 000	959 977,04	1,52
Machines			175 818,04	0,28
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-03-30 CV	USD	200 000	175 818,04	0,28
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			44 391,16	0,07
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	49 000	44 391,16	0,07
Produits pharmaceutiques			297 357,24	0,47
BRIDGEBIO PHARMA 1.75% 01-03-31	USD	297 000	297 357,24	0,47
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			133 098,70	0,21
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	100 000	133 098,70	0,21
Services liés aux technologies de l'information			991 324,09	1,58
BECHTLE AG 2.0% 08-12-30 CV	EUR	400 000	426 282,59	0,68
SHIFT4 PAYMENTS 0.5% 01-08-27	USD	617 000	565 041,50	0,90
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			1 394,27	0,00
Total			55 085 378,13	87,49

(*) 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/AUD/EUR/20250710	12 505,45		EUR	411 309,00	AUD	-398 803,55
V/EUR/AUD/20250710		-3 552,14	AUD	147 750,33	EUR	-151 302,47
V/EUR/AUD/20250710		-4 511,67	AUD	200 678,89	EUR	-205 190,56
V/EUR/HKD/20250710		-3 737,63	HKD	68 356,97	EUR	-72 094,60
V/EUR/JPY/20250710		-17 187,58	JPY	426 116,28	EUR	-443 303,86
V/EUR/SGD/20250710		-3 378,62	SGD	117 140,66	EUR	-120 519,28
V/EUR/USD/20250710		-14 800,03	USD	643 143,50	EUR	-657 943,53
V/EUR/USD/20250710		-152 990,57	USD	4 685 436,81	EUR	-4 838 427,38
V/HKD/EUR/20250710	421,51		EUR	8 232,22	HKD	-7 810,71
V/JPY/EUR/20250710	72 525,17		EUR	2 193 425,00	JPY	-2 120 899,83
V/SGD/EUR/20250710	9 650,21		EUR	317 038,00	SGD	-307 387,79
V/USD/EUR/20250710	48 876,17		EUR	1 127 705,00	USD	-1 078 828,83
V/USD/EUR/20250710	2 234 199,45		EUR	43 179 774,00	USD	-40 945 574,55
Total	2 378 177,96	-200 158,24		53 526 106,66		-51 348 086,94

(*) 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				
EURO STOXX 50 0925	-12		-7 440,00	-639 240,00
SP EMIN UTILI 0925	30	29 441,58		2 122 247,31
Sous-total 1.		29 441,58	-7 440,00	1 483 007,31
2. Options				
AIRBUS SE 12/2026 CALL 160	13	44 109,00		159 923,97
ASML HOLDING NV 12/2025 CALL 640	10	86 310,00		443 828,00
Sous-total 2.		130 419,00		603 751,97
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		159 860,58	-7 440,00	2 086 759,28

(*) 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 d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
V/EUR/USD/20250710		-0,31	USD	170,38	EUR	-170,69	FR0013279619
V/EUR/USD/20250710		-416,42	USD	7 803,38	EUR	-8 219,80	FR0013279619
Total		-416,73		7 973,76		-8 390,49	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	55 085 378,13
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	2 178 019,72
Total instruments financiers à terme – actions	152 420,58
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	-416,73
Autres actifs (+)	10 288 649,22
Autres passifs (-)	-4 738 877,96
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	62 965 172,96

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I	EUR	3 309,421	17 656,93
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD P	EUR	7 406,410	335,64
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD U	USD	6,180	1 517,01
Action SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD Z	EUR	9 141,496	222,83

Compartiment :

SCHELCHER SHORT TERME

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	999 358 377,99
b) Avoirs bancaires	292 420 172,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	226 210 723,93
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 517 989 274,09
e) Passif	-50 881 282,12
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 467 107 991,97

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER SHORT TERME C en EUR	C	524 991 285,13	1 831 455,710	286,65
SCHELCHER SHORT TERME R en EUR	C	3 182 064,96	28 425,130	111,94
SCHELCHER SHORT TERM D en EUR	C/D	11 993 799,81	108 669,481	110,36
SCHELCHER SHORT TERM P en EUR	C/D	623 401 072,03	5 396 543,068	115,51
SCHELCHER SHORT TERME Z en EUR	C	303 539 770,04	2 708 794,640	112,05

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.	60,10	58,08
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.	8,02	7,75
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.	9,11	8,81

(*) 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	999 358 377,99	68,12	65,83
TOTAL		999 358 377,99	68,12	65,83

(*) 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 (**)
Luxembourg		28,70	27,74
LuxembourgEMAGNE		5,29	5,12
LuxembourgBOURG		4,40	4,25
Luxembourg,44	2,36		
Luxembourg1,78	1,72		
AUTRICHE		1,24	1,20
PORTUGAL		1,16	1,12
IRLANDE		1,13	1,09
SUEDE		0,95	0,92
CANADA		0,64	0,62
MEXIQUE		0,63	0,60
FINLANDE		0,59	0,57
ESPAGNE		0,42	0,40
SUISSE		0,41	0,39
SLOVENIE		0,34	0,33
REPUBLIQUE TCHEQUE		0,25	0,24
GRECE		0,16	0,15
JAPON		0,07	0,07
TOTAL		68,12	65,83

(*) 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 'et (*)	Pourcentage total 'es actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,11	'
Autres OPC et fonds d'in'estissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	9,11	8,81

(*) 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.	2 799 992 214,78	2 697 616 873,16
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.	355 878 847,03	372 735 615,11
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.	34 999 997,73	13 000 000,70

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/05/2025	SCHELCHER SHORT TERM D	4,25		4,25
	SCHELCHER SHORT TERM P			
Dividendes à verser				
	SCHELCHER SHORT TERM D			
	SCHELCHER SHORT TERM P			

INFORMATIONS DIVERSES

E-ablissement – dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER SHORT TERME C Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER SHORT TERME R Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER SHORT TERM D Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER SHORT TERM P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER SHORT TERME Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	3 331,85

« 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 tes	Emprunts de titres	l) Mise en pension	Prise en pension	TRS
--------------	--------------------	--------------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	76 273 029,09				
% de l'Actif Net (*)	5,20				

(*) % 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	76 273 029,09				
% de l'Actif Net	5,20				

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

BELGIUM GOVERNMENT BOND BLuxembourgE	5 098 933,70				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	4 800 220,59				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRANCE	1 669 140,48				

d) 10 principales contreparties absolues des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	74 949 057,36				
--------------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	11 568 294,77				
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	11 568 294,77				

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	11 568 294,77				

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	1 033 627,05				
3 mois à 1 an	30 847 213,36				
l) Plus d'1 an	44 392 188,68				
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

Caceis Bank					
Titres	11 568 294,77				
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	29 722,97				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

- l) ARKEA ASSET MANAGEMENT** veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Cispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			49 412 437,24	3,37
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			49 412 437,24	3,37
Boissons			9 174 179,96	0,63
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	9 100 000	9 174 179,96	0,63
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 194 709,50	0,22
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	18 500	3 194 709,50	0,22
Services aux entreprises			12 315 681,00	0,84
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	12 600 000	12 315 681,00	0,84
Services financiers diversifiés			24 727 866,78	1,68
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	24 500 000	24 727 866,78	1,68
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			484 705 382,13	33,04
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			484 705 382,13	33,04
Assurance			7 823 962,14	0,53
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	3 703 000	3 791 054,04	0,26
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-05-26	EUR	3 980 000	4 032 908,10	0,27
Automobiles			14 719 417,86	1,00
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	EUR	7 300 000	7 332 037,00	0,50
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	494 000	479 170,29	0,03
VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	4 800 000	4 994 522,63	0,34
VOLVO CAR AB 2.5% 07-10-27	EUR	1 900 000	1 913 687,94	0,13
Banques commerciales			116 864 219,81	7,98
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	5 900 000	6 190 390,32	0,42
BELFIUS SANV 0.375% 02-09-25	EUR	3 200 000	3 199 383,89	0,22
BNP PAR 1.125% 11-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 683 927,55	0,11
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	16 700 000	16 836 833,62	1,16
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	4 500 000	4 585 001,92	0,31
CA 1.875% 22-04-27	EUR	1 400 000	1 399 978,33	0,10
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 200 000	1 205 823,62	0,08
CMZB 1 1/8 06/22/26	EUR	10 000 000	9 889 665,75	0,67
DEUTSCHE BK 0.75% 17-02-27	EUR	10 000 000	9 927 528,77	0,68
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.625% 30-01-26	EUR	150 000	153 256,74	0,01
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E E3R+1.6% 05-12-25	EUR	2 400 000	2 416 391,67	0,16
ING BANK NEDERLAND NV 4.125% 02-10-26	EUR	4 600 000	4 852 179,88	0,33
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	4 200 000	4 286 405,51	0,29
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	7 500 000	7 796 482,19	0,53
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	1 020 000	1 026 137,85	0,07
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL E3R+0.65% 23-01-26	EUR	1 400 000	1 410 165,71	0,10
NATL BANK OF GREECE 2.75% 08-10-26	EUR	2 250 000	2 293 404,20	0,16
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	EUR	4 700 000	4 811 021,08	0,33
Nova Kreditna Banka Maribor dd 3.5% 20-05-28	EUR	4 900 000	4 937 590,38	0,34
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	4 390 000	4 527 038,36	0,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	5 520 000	5 667 802,92	0,39
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	1 157 000	1 221 171,90	0,08
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	2 400 000	2 453 016,00	0,17
SG 3.0% 12-02-27	EUR	8 000 000	8 166 779,73	0,56
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	6 000 000	5 926 841,92	0,40
Biens de consommation durables			5 004 908,61	0,34
SEB E3R+0.75% 22-03-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 004 908,61	0,34
Biotechnologie			1 638 421,73	0,11
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	1 655 000	1 638 421,73	0,11
Boissons			3 107 616,99	0,21
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	3 000 000	3 107 616,99	0,21
Compagnies aériennes			4 728 694,14	0,32
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	4 700 000	4 728 694,14	0,32
Composants automobiles			11 451 553,13	0,78
ROBERT BOSCH FINANCE LLC 2.75% 28-05-28	EUR	9 400 000	9 447 999,23	0,64
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1 900 000	2 003 553,90	0,14
Crédit à la consommation			732 727,55	0,05
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	700 000	732 727,55	0,05
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			9 379 981,22	0,64
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	9 400 000	9 379 981,22	0,64
Distribution spécialisée			5 057 497,08	0,34
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	4 900 000	5 057 497,08	0,34
Electricité			18 659 287,47	1,27
AMPRION 3.45% 22-09-27	EUR	4 400 000	4 596 263,21	0,31
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	10 600 000	10 772 552,03	0,74
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 517 216,51	0,10
ORSTED 3.625% 01-03-26 EMTN	EUR	1 741 000	1 773 255,72	0,12
Epargne et prêts hypothécaires			21 718 466,28	1,48
ACHMEA BANK NV 2.5% 06-05-28	EUR	9 200 000	9 221 409,53	0,63
ACHMEA BANK NV 2.75% 10-12-27	EUR	5 600 000	5 715 187,40	0,39
CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	6 700 000	6 781 869,35	0,46
Equipements et fournitures médicaux			6 700 839,59	0,46
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.625% 15-10-25	EUR	900 000	916 595,82	0,06
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	5 500 000	5 784 243,77	0,40
Finances			15 323 721,29	1,04
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	15 120 000	15 323 721,29	1,04
Machines			7 017 714,66	0,48
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	6 867 000	7 017 714,66	0,48
Marchés de capitaux			67 165 921,67	4,58
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	4 800 000	4 692 555,62	0,32
BAWAG BK 4.125% 18-01-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 807 235,67	0,33
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	3 500 000	3 605 919,88	0,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CITIGROUP 1.5% 24-07-26 EMTN	EUR	11 000 000	11 147 550,68	0,75
GRENKE FINANCE 3.95% 09-07-25	EUR	2 000 000	2 078 672,05	0,14
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	2 677 000	2 811 085,80	0,19
JEFFERIES 3.365% 06-02-28 EMTN	EUR	5 600 000	5 661 936,00	0,39
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 3.875% 16-04-26	EUR	8 000 000	8 150 978,63	0,56
JEFFERIES OISEST+0.8% 22-07-26	EUR	9 400 000	9 455 704,24	0,64
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	5 937 000	6 168 538,93	0,42
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	4 100 000	4 249 953,57	0,29
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	4 200 000	4 335 790,60	0,30
Media			5 074 747,60	0,35
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	5 000 000	5 074 747,60	0,35
Papier et industrie du bois			2 540 495,21	0,17
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	2 500 000	2 540 495,21	0,17
Produits de soins personnels			3 979 830,60	0,27
L OREAL S A 2.5% 06-11-27 EMTN	EUR	3 900 000	3 979 830,60	0,27
Produits pharmaceutiques			5 107 916,65	0,35
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	2 094 000	2 111 543,36	0,14
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	2 000 000	1 985 040,00	0,14
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25% 21-11-26	EUR	1 000 000	1 011 333,29	0,07
Produits pour l'industrie du bâtiment			16 670 575,05	1,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.625% 10-08-25	EUR	3 300 000	3 345 439,87	0,23
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	EUR	7 200 000	7 295 434,52	0,50
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26	EUR	5 800 000	6 029 700,66	0,41
Services clientèle divers			10 060 516,52	0,69
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	2 100 000	2 138 598,14	0,15
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	600 000	622 001,42	0,04
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	2 900 000	3 033 741,64	0,21
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	4 200 000	4 266 175,32	0,29
Services de télécommunication diversifiés			9 864 831,40	0,67
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	2 500 000	2 563 578,25	0,17
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	7 000 000	7 301 253,15	0,50
Services de télécommunication mobile			3 614 382,16	0,25
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	3 500 000	3 614 382,16	0,25
Services financiers diversifiés			73 526 207,43	5,01
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	1 300 000	1 396 874,75	0,10
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 26-05-27	EUR	1 400 000	1 374 973,08	0,09
BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20-01-28	EUR	4 800 000	4 904 900,38	0,33
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	EUR	3 450 000	3 576 193,67	0,24
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 3.75% 12-04-27	EUR	4 418 000	4 545 266,84	0,31
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	7 000 000	7 136 583,90	0,49
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	1 700 000	1 741 078,87	0,12
LSEG NETHERLANDS BV 2.75% 20-09-27	EUR	5 000 000	5 133 434,59	0,35
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26	EUR	4 100 000	4 302 994,09	0,29
NATIXIS ZCP 11-08-26	EUR	5 000 000	5 414 000,00	0,37

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	EUR	2 800 000	2 900 431,78	0,20
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	6 200 000	6 352 821,51	0,43
PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	4 100 000	4 262 274,91	0,29
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	2 200 000	2 240 149,25	0,15
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	400 000	411 436,71	0,03
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	200 000	206 725,41	0,01
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 22-11-25	EUR	1 500 000	1 544 959,52	0,11
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	3 000 000	3 155 760,00	0,22
VOLKSWAGEN BANK 2.75% 19-06-28	EUR	4 500 000	4 489 171,95	0,31
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	2 300 000	2 367 298,63	0,16
VOLVO TREASURY AB 1.625% 18-09-25	EUR	1 800 000	1 820 022,04	0,12
VOLVO TREASURY AB 3.875% 29-08-26	EUR	4 050 000	4 248 855,55	0,29
Sociétés commerciales et de distribution			4 366 025,76	0,30
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	4 362 000	4 366 025,76	0,30
Soins et autres services médicaux			5 638 314,74	0,38
CENCORA 2.875% 22-05-28	EUR	5 600 000	5 638 314,74	0,38
Textiles, habillement et produits de luxe			14 410 055,66	0,98
KERING 3.75% 05-09-25 EMTN	EUR	7 600 000	7 842 602,93	0,53
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07-11-27	EUR	5 800 000	5 962 141,78	0,41
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	600 000	605 310,95	0,04
Transport routier et ferroviaire			12 756 532,13	0,87
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28	EUR	4 800 000	4 902 100,93	0,33
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	800 000	812 838,25	0,06
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	7 000 000	7 041 592,95	0,48
TITRES DE CRÉANCES			453 672 263,85	30,92
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			391 281 239,46	26,67
Banques commerciales			19 966 962,14	1,36
APERAM SA 230725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 985 160,60	0,68
APERAM SA 280725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 981 801,54	0,68
Composants automobiles			14 982 385,71	1,02
OPMOBILITY 210725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 982 385,71	1,02
Equipements électriques			30 522 007,59	2,08
NEXANS SA 090725 FIX 0.0	EUR	17 575 000	17 566 205,70	1,20
SONEPAR 270825 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 955 801,89	0,88
Hôtels, restaurants et loisirs			36 885 951,34	2,51
COMPAGNIE DES ALPES 021025 FIX 0.0	EUR	18 500 000	18 389 424,69	1,25
COMPAGNIE DES ALPES 040725 FIX 0.0	EUR	18 500 000	18 496 526,65	1,26
Logiciels			31 474 545,66	2,15
FINCANTIERI SPA 100725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 989 874,77	1,03
FNAC DARTY SA 090725 FIX 0.0	EUR	1 500 000	1 499 169,84	0,10
VICAT SA 160725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 985 501,05	1,02

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			14 983 474,31	1,02
CNH INDUSTRIAL FINANCIAL SERVICES 210725	EUR	15 000 000	14 983 474,31	1,02
Médias			14 990 848,52	1,02
HAVAS SA 100725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 990 848,52	1,02
Produits alimentaires			31 762 806,07	2,16
BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 090725 FIX 0	EUR	2 000 000	1 999 060,09	0,14
BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 220725 FIX 0	EUR	4 000 000	3 995 068,75	0,27
BEL SA 280725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 983 931,72	0,68
BONDUELLE 150725 FIX 0.0	EUR	5 800 000	5 794 642,28	0,39
BONDUELLE 160725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 990 103,23	0,68
Produits chimiques			14 973 823,30	1,02
ROQUETTE FRERES ZCP 28-07-25	EUR	15 000 000	14 973 823,30	1,02
Produits pharmaceutiques			29 983 123,93	2,04
IPSEN 110725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 991 189,16	1,02
ITM ENTREPRISES 100725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 991 934,77	1,02
Services aux entreprises			28 975 179,69	1,97
CMA CGM SA 040725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 997 063,91	1,02
CMA CGM SA 250725 FIX 0.0	EUR	14 000 000	13 978 115,78	0,95
Services clientèle divers			17 968 341,74	1,22
ISS GLOBAL AS 310725 FIX 0.0	EUR	18 000 000	17 968 341,74	1,22
Services de télécommunication diversifiés			32 374 960,87	2,21
ILIAD SA 160725 FIX 0.0	EUR	14 000 000	13 985 536,18	0,95
TELEFONICA EUROPE BV 021025 FIX 0.0	EUR	18 500 000	18 389 424,69	1,26
Services financiers diversifiés			44 947 228,08	3,09
AVRIL SCA 150725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 985 942,96	1,02
FISERV INC 310725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 973 618,12	1,02
RELX (INVESTMENTS) PLC 150725 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 987 667,00	1,05
Textiles, habillement et produits de luxe			14 994 712,54	1,02
DECATHLON ZCP 07-07-25	EUR	15 000 000	14 994 712,54	1,02
Transport routier et ferroviaire			11 494 887,97	0,78
SIXT SE 070725 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 996 281,72	0,68
SIXT SE 160725 FIX 2.21	EUR	1 500 000	1 498 606,25	0,10
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			62 391 024,39	4,25
Services clientèle divers			35 919 712,69	2,45
ISS GLOBAL AS 260925 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 934 746,53	0,88
ITT INDU LUXE SARL ZCP 03-07-25	EUR	9 000 000	8 998 941,86	0,61
ITT INDUSTRIES LUXEMBOURG SARL 180725 FI	EUR	14 000 000	13 986 024,30	0,96
Services financiers diversifiés			26 471 311,70	1,80
HUGO BOSS INTL BV ZCP 16-07-25	EUR	13 500 000	13 487 338,27	0,91
SYSCO GLOBAL HOLDINGS BV 220725 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 983 973,43	0,89

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			133 694 768,99	9,11
OPCVM			133 694 768,99	9,11
Gestion collective			133 694 768,99	9,11
Arkea Support Monétaire SI	EUR	11 160,987	127 443 515,82	8,68
SCHELCHER EURO HIGH YIELD I	EUR	1 166,629	6 251 253,17	0,43
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			11 568 294,77	0,79
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			11 568 294,77	0,79
Services aux collectivités			11 568 294,77	0,79
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	4 579 000	4 800 220,59	0,33
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22-06-66	EUR	8 137 446	5 098 933,70	0,35
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	6 100 032	1 669 140,48	0,11
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			-11 568 294,77	-0,79
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			76 273 029,09	5,20
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			293 230,50	0,02
Services aux entreprises			293 230,50	0,02
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	300 000	293 230,50	0,02
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			75 979 798,59	5,18
Automobiles			1 363 792,36	0,09
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	1 406 000	1 363 792,36	0,09
Banques commerciales			22 674 565,63	1,55
BELFIUS SANV 0.375% 13-02-26	EUR	1 300 000	1 288 153,79	0,09
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	400 000	403 277,45	0,03
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	700 000	703 397,11	0,05
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.625% 30-01-26	EUR	4 400 000	4 495 530,93	0,31
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 079 061,92	0,14
NATL BANK OF GREECE 2.75% 08-10-26	EUR	200 000	203 858,15	0,01
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	800 000	824 972,82	0,06
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	2 563 000	2 705 154,35	0,18
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	2 000 000	2 044 180,00	0,14
SG 4.25% 28-09-26	EUR	7 500 000	7 926 979,11	0,54
Compagnies aériennes			2 516 905,17	0,17
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 900 000	1 913 242,09	0,13
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	600 000	603 663,08	0,04
Crédit à la consommation			1 570 130,46	0,11
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	1 500 000	1 570 130,46	0,11
Electricité			2 061 867,87	0,14
AMPRION 3.45% 22-09-27	EUR	600 000	626 763,16	0,04
ORSTED 3.625% 01-03-26 EMTN	EUR	1 409 000	1 435 104,71	0,10
Equipements et fournitures médicaux			1 833 191,63	0,12
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.625% 15-10-25	EUR	1 800 000	1 833 191,63	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			926 352,82	0,06
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	523 000	549 196,07	0,03
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	363 000	377 156,75	0,03
Papier et industrie du bois			1 300 733,54	0,09
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	1 280 000	1 300 733,54	0,09
Services clientèle divers			15 346 749,65	1,05
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	1 200 000	1 222 056,08	0,08
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	3 400 000	3 524 674,74	0,24
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	600 000	627 670,68	0,04
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	3 700 000	3 850 925,28	0,26
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	5 764 000	6 121 422,87	0,43
Services financiers diversifiés			21 019 166,27	1,43
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	700 000	752 163,33	0,05
BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20-01-28	EUR	1 400 000	1 430 595,95	0,10
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 3.75% 12-04-27	EUR	2 208 000	2 271 604,61	0,15
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	500 000	512 324,31	0,03
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	3 700 000	3 767 523,73	0,26
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	4 800 000	4 937 240,55	0,34
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-27	EUR	2 300 000	2 365 550,63	0,16
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	1 000 000	1 033 627,05	0,07
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 22-11-25	EUR	200 000	205 994,60	0,01
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	EUR	3 600 000	3 742 541,51	0,26
Textiles, habillement et produits de luxe			2 623 014,10	0,18
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	2 600 000	2 623 014,10	0,18
Transport routier et ferroviaire			2 743 329,09	0,19
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	2 700 000	2 743 329,09	0,19
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			2 239,91	0,00
Total			1 197 760 121,21	81,64

(*) 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				
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 - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0925	-450	64 500,00		-52 956 000,00
EURO SCHATZ 0925	-1 700	167 875,00		-182 325 000,00
I EURIBOR 3 0925	-100		-53 750,00	-24 527 500,00
I EURIBOR 3 1225	-225		-110 625,00	-55 237 500,00
SHORT EUR-BTP 0925	-250	690,00		-26 986 250,00
TU CBOT UST 2 0925	-150		-0,05	-26 582 200,20
Sous-total 1.		233 065,00	-164 375,05	-368 614 450,20
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		233 065,00	-164 375,05	-368 614 450,20

(*) 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 d'action

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)	1 197 760 121,21
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	68 689,95
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 (+)	308 427 793,11
Autres passifs (-)	-39 148 612,30
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	1 467 107 991,97

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER SHORT TERME C	EUR	1 831 455,710	286,65
Action SCHELCHER SHORT TERME R	EUR	28 425,130	111,94
Action SCHELCHER SHORT TERM D	EUR	108 669,481	110,36
Action SCHELCHER SHORT TERM P	EUR	5 396 543,068	115,51
Action SCHELCHER SHORT TERME Z	EUR	2 708 794,640	112,05

Compartiment :

SCHELCHER OPTIMAL INCOME

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	301 620 427,22
b) Avoirs bancaires	54 540 958,82
c) Autres actifs détenus par l'OPC	123 236 438,95
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	479 397 824,99
e) Passif	-90 901 705,37
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	388 496 119,62

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER OPTIMAL INCOME C en EUR	C	161 349 281,04	88 721,123	1 818,61
SCHELCHER OPTIMAL INCOME D en EUR	C/D	51 930,77	34,000	1 527,37
SCHELCHER OPTIMAL INCOME P en EUR	C	223 513 588,53	1 319 522,517	169,38
SCHELCHER OPTIMAL INCOME Z en EUR	C	3 581 319,28	29 829,176	120,06

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.	70,62	57,23
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.	7,02	5,69
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.	7,83	6,34

(*) 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	294 332 319,46	75,76	61,40
Dollar Us	USD	7 288 107,76	1,88	1,52
TOTAL		301 620 427,22	77,64	62,92

(*) 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	26,82	21,73
ALLEMAGNE	12,19	9,88
PAYS-BAS	6,35	5,15
AUTRICHE	6,26	5,08
ETATS-UNIS	5,01	4,06
BELGIQUE	3,44	2,79
ESPAGNE	3,40	2,76
IRLANDE	3,10	2,51
ITALIE	2,17	1,76
ROYAUME-UNI	1,98	1,61
LUXEMBOURG	1,95	1,58
NORVEGE	1,89	1,53
GRECE	1,17	0,95
SUEDE	0,88	0,71
DANEMARK	0,52	0,42
SLOVENIE	0,26	0,21
CROATIE	0,21	0,17
SUISSE	0,03	0,02
TOTAL	77,64	62,92

(*) 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	7,83	6,34
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	7,83	6,34

(*) 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.	164 082 149,02	95 523 215,65
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.	14 687 649,61	40 197 662,57
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.	5 274 444,32	2 500 102,58

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/05/2025	SCHELCHER OPTIMAL INCOME D	27,10	0,083	27,18
Dividendes à verser				
	SCHELCHER OPTIMAL INCOME D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME C Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME D Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

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	73 951 339,81				
% de l'Actif Net (*)	19,04				

(*) % 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	73 951 339,81				
% de l'Actif Net	19,04				

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

BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ALLEMAGNE	28 126 962,01				
REPUBLIQUE FRANCAISE PRESIDENCE FRANCE	22 409 396,64				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	19 216 229,81				

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	73 951 339,81				
--------------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	22 409 396,64				
- Obligations	47 343 191,82				
- OPC					
- TCN	22 409 396,64				
- Cash	12 127 971,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	81 880 559,46				

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	50 536 358,65				
Plus d'1 an					
Ouvertes	19 216 229,81				

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	1 187 286,53				
Plus d'1 an	46 986 610,20				
Ouvertes	25 777 443,08				

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	69 752 588,46				
Cash	12 127 971,00				

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	53 181,16				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			2 367 790,89	0,61
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 367 790,89	0,61
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 858,20	0,00
CASINO RTS 27-04-29	EUR	3 716 399	1 858,20	0,00
Gestion et promotion immobilière			225,00	0,00
TERACT RTS 16-11-25	EUR	450 000	225,00	0,00
Hôtels, restaurants et loisirs			2 360 857,69	0,61
PIERRE & VACANCES	EUR	1 345 985	2 360 857,69	0,61
Services aux professionnels			4 850,00	0,00
TRANSITION PARIS 8 (TRANSITION SA) CW 16-06-26	EUR	97 000	4 850,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			6 492 163,78	1,67
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 492 163,78	1,67
Equipement et services pour l'énergie			75 818,62	0,02
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-04-29 DEFAULT	EUR	6 986 557	73 358,85	0,02
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24	EUR	399 282	1 261,92	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT	EUR	399 282	1 197,85	0,00
Marchés de capitaux			3 726 524,67	0,96
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	4 000 000	3 726 524,67	0,96
Services financiers diversifiés			2 689 820,49	0,69
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	800 000	764 208,77	0,20
EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV	EUR	400 000	411 486,04	0,11
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	1 500 000	1 514 125,68	0,38
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			223 007 884,09	57,40
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			223 007 884,09	57,40
Assurance			11 655 074,28	3,00
ATRADIUS NV 5.0% 17-04-34	EUR	2 900 000	3 059 647,78	0,78
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	500 000	502 403,25	0,13
AXA EUAR10+4.0% PERP EMTN	EUR	494 000	498 730,54	0,13
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	800 000	771 877,60	0,20
AXA TV PERP	EUR	1 428 000	1 400 689,50	0,36
AXA TV PERP	EUR	1 612 000	1 600 024,94	0,41
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	1 900 000	1 813 536,86	0,47
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	100 000	106 585,12	0,03
SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32	EUR	1 900 000	1 901 578,69	0,49
Automobiles			13 225 305,63	3,40
BMW FIN 3.25% 20-05-31 EMTN	EUR	3 224 000	3 249 562,35	0,84
KNORR BREMSE AG 3.0% 30-09-29	EUR	1 818 000	1 879 207,95	0,48
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	2 400 000	2 398 278,25	0,62
RENAULT TPA	EUR	15 800	5 513 015,00	1,41
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	200 000	185 242,08	0,05

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Banques commerciales			49 141 762,57	12,65
BANQUE PARISIENNE CREDIT	EUR	2 947	367 785,60	0,09
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	2 500 000	2 528 765,89	0,65
BAYER LAND BK 3.75% 14-02-31	EUR	900 000	941 411,77	0,24
BBVA 8.375% PERP	EUR	1 600 000	1 777 173,43	0,46
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	628 000	687 675,79	0,18
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	14 100	2 006 655,60	0,52
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	3 000 000	2 995 214,59	0,77
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	700 000	723 507,13	0,19
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	1 200 000	1 328 857,87	0,34
BNP PAR TPA84 AUTRE V PERP	EUR	15 674	2 277 194,94	0,59
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	500 000	535 579,45	0,14
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	1 500 000	1 490 897,73	0,38
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	1 400 000	1 472 542,59	0,38
DANSKE BK 3.25% 14-01-33 EMTN	EUR	500 000	508 276,47	0,13
DNB BANK A 3.125% 20-05-31	EUR	5 500 000	5 517 058,29	1,39
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	1 800 000	1 900 754,14	0,49
ERSTE GR BK 3.25% 14-01-33	EUR	600 000	609 661,77	0,16
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	2 908 000	2 987 592,76	0,77
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	1 400 000	1 506 179,74	0,39
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	200 000	209 848,44	0,05
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	1 800 000	1 884 796,50	0,49
LYONNAISE DE BANQUE TEC10R PERP	EUR	3 500	1 030 750,00	0,27
Nova Kreditna Banka Maribor dd 3.5% 20-05-28	EUR	1 000 000	1 007 863,29	0,26
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	700 000	804 338,98	0,21
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 3.625% 21-05-29	EUR	800 000	803 484,99	0,21
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	952 000	1 005 043,03	0,26
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 891 000	2 007 648,54	0,52
SG 3.75% 15-07-31	EUR	1 000 000	1 031 874,17	0,27
SG 4.125% 14-05-36 EMTN	EUR	3 800 000	3 859 784,15	0,99
UNICREDIT 3.1% 10-06-31 EMTN	EUR	2 015 000	2 019 641,54	0,52
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 214 000	1 313 903,39	0,34
Biens de consommation durables			1 613 463,02	0,42
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	100 000	107 051,24	0,03
SEB 3.625% 24-06-30	EUR	1 500 000	1 506 411,78	0,39
Biotechnologie			1 071 314,97	0,28
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	1 000 000	1 071 314,97	0,28
Boissons			5 854 968,77	1,51
ANHEUSER INBEV SANV 3.375% 19-05-33	EUR	2 800 000	2 827 001,78	0,73
CARLSBERG BREWERIES AS 3.0% 28-08-29	EUR	1 500 000	1 524 475,17	0,39
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.125% 03-06-31	EUR	1 500 000	1 503 491,82	0,39
Compagnies aériennes			1 635 662,89	0,42
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	700 000	730 020,32	0,19
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	900 000	905 642,57	0,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Composants automobiles			6 388 616,30	1,64
FERRARI NV E 3.625% 21-05-30	EUR	1 800 000	1 851 077,22	0,48
ROBERT BOSCH FINANCE LLC 3.25% 28-05-31	EUR	2 300 000	2 303 844,31	0,58
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	1 400 000	1 427 979,10	0,37
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	800 000	805 715,67	0,21
Conglomérats industriels			1 821 323,96	0,47
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	1 800 000	1 821 323,96	0,47
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 478 455,38	0,38
CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33	EUR	1 500 000	1 478 455,38	0,38
Distribution spécialisée			1 651 800,22	0,43
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11-11-25	EUR	1 600 000	1 651 800,22	0,43
Electricité			3 182 964,42	0,82
AMPRION 3.0% 05-12-29 EMTN	EUR	1 600 000	1 605 686,68	0,41
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 577 277,74	0,41
Epargne et prêts hypothécaires			1 904 681,81	0,49
ACHMEA BANK NV 2.5% 06-05-28	EUR	1 900 000	1 904 681,81	0,49
Hôtels, restaurants et loisirs			4 580 615,65	1,18
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	2 800 000	2 865 377,51	0,74
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	1 100 000	1 114 095,14	0,29
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	600 000	601 143,00	0,15
Infrastructure de transports			2 530 679,63	0,65
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	1 300 000	1 324 395,66	0,34
AEROPORTI DI ROMA 3.625% 15-06-32	EUR	1 200 000	1 206 283,97	0,31
Logiciels			1 800 709,37	0,46
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.479% 19-06-32	EUR	1 800 000	1 800 709,37	0,46
Machines				0,00
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	2 100 000		0,00
Marchés de capitaux			16 070 994,57	4,14
ABN AMRO BK 3.125% 21-01-30	EUR	400 000	411 127,95	0,11
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	800 000	852 077,53	0,22
ABN AMRO BK 5.75% PERP	EUR	1 300 000	1 305 453,05	0,34
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	5 000 000	5 589 366,10	1,44
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	1 000 000	1 071 759,35	0,28
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	250 000	252 252,76	0,06
PIERER INDUST 2.5% 22-04-28	EUR	1 750 000	1 354 697,77	0,35
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	1 400 000	1 445 627,92	0,37
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	1 700 000	1 805 693,31	0,46
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	228 000	238 606,31	0,06
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	800 000	681 228,62	0,18
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 063 103,90	0,27
Media			543 303,32	0,14
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	500 000	543 303,32	0,14

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits alimentaires			828 898,27	0,21
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	100 000	102 260,63	0,03
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	700 000	726 637,64	0,18
Produits pharmaceutiques			5 687 460,34	1,46
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	151 000	158 688,96	0,04
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 2.875% 19-05-29	EUR	600 000	606 639,45	0,16
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.25% 19-05-32	EUR	1 400 000	1 418 791,93	0,37
SANOFI 2.75% 11-03-31	EUR	1 500 000	1 503 680,55	0,39
SANOFI 3.0% 23-06-32 EMTN	EUR	2 000 000	1 999 659,45	0,50
Produits pour l'industrie du bâtiment			7 741 295,23	1,99
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 04-04-33	EUR	2 000 000	2 029 738,49	0,52
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	1 900 000	2 019 786,15	0,52
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN TPA SU-L6R PERP.	EUR	2 498 000	3 072 540,00	0,79
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN TX OBLIGATIONS 31/12/2099	EUR	5 054	619 230,59	0,16
Services aux collectivités			8 873 891,50	2,28
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	1 238 071	1 599 651,53	0,41
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	7 950 000	6 996 478,09	1,80
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.875% 15-01-29	USD	100 000	106 975,97	0,03
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-08-29	USD	216 300	170 785,91	0,04
Services aux entreprises			1 296 107,84	0,33
SECURITAS AB 3.375% 20-05-32	EUR	1 300 000	1 296 107,84	0,33
Services aux professionnels			888 273,55	0,23
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	900 000	888 273,55	0,23
Services clientèle divers			2 142 157,40	0,55
AYVENS 3.875% 16-07-29	EUR	2 000 000	2 142 157,40	0,55
Services de télécommunication diversifiés			8 107 754,16	2,09
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	1 800 000	1 818 301,56	0,47
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1 500 000	1 560 632,29	0,40
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	1 000 000	1 083 789,86	0,28
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	1 800 000	1 807 317,12	0,47
TELENOR AS 3.375% 01-04-32	EUR	1 800 000	1 837 713,33	0,47
Services financiers diversifiés			48 728 250,06	12,54
AIR LIQ FIN 3.5% 21-03-35 EMTN	EUR	1 600 000	1 641 810,74	0,42
AMERICAN HONDA FIN 3.65% 23-04-31	EUR	4 100 000	4 172 262,50	1,07
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	EUR	2 400 000	2 543 703,95	0,65
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	3 000 000	3 132 344,17	0,81
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1 600 000	1 704 189,04	0,44
COFACE S A E 5.75% 28-11-33	EUR	1 300 000	1 498 506,62	0,39
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	2 400 000	2 589 704,88	0,67
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	1 700 000	1 755 431,41	0,45
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	100 000	103 774,57	0,03
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	1 100 000	1 285 818,63	0,33
GRENKELEASING AG 8.75% PERP	EUR	400 000	395 505,81	0,10
HALEON UK CAPITAL 2.875% 18-09-28	EUR	3 550 000	3 652 457,13	0,94

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 023 000	1 052 161,81	0,27
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBOURG 3.0% 10-07-30	EUR	2 952 000	2 953 304,95	0,76
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL AUTRE R 29-07-25	EUR	1 200 000	1 231 650,00	0,32
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	EUR	2 250 000	2 266 893,96	0,58
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	1 500 000	1 465 381,64	0,38
LSEG NETHERLANDS BV 2.75% 20-09-27	EUR	1 000 000	1 026 837,60	0,26
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	176 000	187 314,84	0,05
NATIXIS ZCP 20-07-27	EUR	1 500 000	1 442 700,00	0,37
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 5.375% 18-09-35	EUR	1 700 000	1 841 726,79	0,47
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	800 000	840 387,89	0,22
ROTHSCHILD US LIBOR PERPETUAL	USD	20 000	13 867,79	0,00
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	2 300 000	1 829 083,19	0,47
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	400 000	411 510,68	0,11
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 14-01-31	EUR	100 000	102 704,30	0,03
VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	EUR	2 500 000	2 497 575,00	0,64
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07-33	EUR	4 000 000	3 985 120,00	1,03
VOLVO TREASURY AB 3.0% 20-05-30	EUR	1 100 000	1 104 520,17	0,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 840 669,39	0,47
PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	920 000	991 027,97	0,25
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	800 000	849 641,42	0,22
Soins et autres services médicaux			4 143 396,76	1,07
CENCORA 3.625% 22-05-32	EUR	1 900 000	1 926 632,14	0,50
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.875% 20-09-27	EUR	2 094 000	2 216 764,62	0,57
Textiles, habillement et produits de luxe			4 848 796,40	1,25
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	3 500 000	3 512 258,39	0,91
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07-11-27	EUR	1 300 000	1 336 538,01	0,34
Transport routier et ferroviaire			1 729 236,43	0,45
SIXT SE 3.25% 22-01-30 EMTN	EUR	1 600 000	1 627 968,99	0,42
TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32	EUR	100 000	101 267,44	0,03
TITRES D'OPC			30 411 685,67	7,83
OPCVM			30 411 685,67	7,83
Gestion collective			30 411 685,67	7,83
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I	EUR	436,123	7 694 020,91	1,98
SCHELCHER CONVERTIBLE MID CAP Part I	EUR	809,799	1 542 901,94	0,40
SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS I	EUR	50	642 509,00	0,17
SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 I	EUR	250	2 832 067,50	0,73
SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 P	EUR	1	110,69	0,00
SCHELCHER EURO HIGH YIELD I	EUR	1 653,285	8 858 945,81	2,28
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 PART I	EUR	250	3 023 050,00	0,78
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 I	EUR	200	2 032 388,00	0,52
SCHELCHER MULTI ASSET Part I	EUR	170,155	3 785 691,82	0,97
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			69 752 588,46	17,95

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			47 343 191,82	12,18
Services aux collectivités			47 343 191,82	12,18
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	18 327 000	19 216 229,81	4,95
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06-26	EUR	27 823 895	28 126 962,01	7,23
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			22 409 396,64	5,77
Services aux collectivités			22 409 396,64	5,77
FRENCH REPUBLIC ZCP 25-03-26	EUR	22 732 204	22 409 396,64	5,77
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			-69 752 588,46	-17,95
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			73 951 339,81	19,04
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 146 313,15	0,30
Services financiers diversifiés			1 146 313,15	0,30
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	EUR	1 200 000	1 146 313,15	0,30
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			72 805 026,66	18,74
Assurance			4 786 527,95	1,23
AEGON NV USI10R+0.38694% PERP	USD	3 700 000	2 486 126,31	0,65
AXA EUAR10+4.0% PERP EMTN	EUR	706 000	712 760,66	0,18
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	100 000	95 449,31	0,02
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	1 400 000	1 492 191,67	0,38
Automobiles			1 896 930,76	0,49
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	800 000	740 968,33	0,19
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	1 100 000	1 155 962,43	0,30
Banques commerciales			17 722 971,94	4,56
BAYER LAND BK 3.75% 14-02-31	EUR	1 000 000	1 046 013,08	0,27
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 372 000	1 502 374,49	0,39
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1 000 000	998 404,86	0,26
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	500 000	535 579,45	0,14
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1 000 000	1 044 978,35	0,27
CA 4.0% PERP	EUR	2 000 000	1 981 666,52	0,51
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 011 018,97	0,26
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	2 000 000	2 188 288,09	0,55
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	1 600 000	1 771 294,49	0,46
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	1 700 000	1 783 711,73	0,46
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	1 400 000	1 520 742,04	0,39
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	428 000	451 847,08	0,12
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	1 667 000	1 793 975,61	0,46
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	86 000	93 077,18	0,02
Biens de consommation durables			963 461,16	0,25
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	900 000	963 461,16	0,25
Compagnies aériennes			2 503 160,74	0,64
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 147 174,79	0,30
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 200 000	1 355 985,95	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Composants automobiles			503 572,29	0,13
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	500 000	503 572,29	0,13
Infrastructure de transports			740 241,23	0,19
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	700 000	740 241,23	0,19
Marchés de capitaux			5 451 355,48	1,40
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	100 000	106 509,69	0,03
ABN AMRO BK 5.75% PERP	EUR	100 000	100 419,47	0,03
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	950 000	1 041 108,84	0,27
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	400 000	428 703,74	0,11
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	1 800 000	1 730 155,68	0,43
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 500 000	1 655 153,02	0,43
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	372 000	389 305,04	0,10
Media			1 412 588,62	0,36
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1 300 000	1 412 588,62	0,36
Produits alimentaires			920 345,67	0,24
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	900 000	920 345,67	0,24
Produits pharmaceutiques			576 955,23	0,15
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	549 000	576 955,23	0,15
Produits pour l'industrie du bâtiment			106 304,53	0,03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	100 000	106 304,53	0,03
Services aux collectivités			25 142 778,20	6,47
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	6 761 929	8 736 760,74	2,25
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	50 000	44 003,01	0,01
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.875% 15-01-29	USD	4 900 000	5 241 822,45	1,35
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-08-29	USD	14 083 700	11 120 192,00	2,86
Services aux professionnels			493 485,30	0,13
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	500 000	493 485,30	0,13
Services financiers diversifiés			7 225 868,49	1,86
AIR LIQ FIN 3.5% 21-03-35 EMTN	EUR	1 200 000	1 231 358,05	0,32
COFACE S A E 5.75% 28-11-33	EUR	200 000	230 539,48	0,06
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	100 000	103 260,67	0,03
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	1 400 000	1 636 496,44	0,42
GRENKELASING AG 8.75% PERP	EUR	1 000 000	988 764,52	0,25
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	39 000	40 111,74	0,01
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 200 000	1 207 656,33	0,31
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	224 000	238 400,71	0,06
ROTHSCHILD US LIBOR PERPETUAL	USD	1 790 000	1 241 167,65	0,32
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 14-01-31	EUR	300 000	308 112,90	0,08
Soins et autres services médicaux			535 665,18	0,14
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.875% 20-09-27	EUR	506 000	535 665,18	0,14

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Transport routier et ferroviaire			1 822 813,89	0,47
TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32	EUR	1 800 000	1 822 813,89	0,47
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			10 568,15	0,00
Total			336 241 432,39	86,55

(*) 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/JPY/20250919		-95 507,23	JPY	3 627 104,20	CHF	-3 722 611,43
V/SEK/USD/20250919	29 585,73		USD	2 908 325,20	SEK	-2 878 739,47
V/USD/EUR/20250919	464 113,55		EUR	38 164 426,59	USD	-37 700 313,04
Total	493 699,28	-95 507,23		44 699 855,99		-44 301 663,94

(*) 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				
DJES BANKS 09/2025 PUT 180	220	26 950,00		-373 640,41
Sous-total 2.		26 950,00		-373 640,41
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		26 950,00		-373 640,41

(*) 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				
CBOT USUL 30A 0925	70	154 486,31		7 103 761,13
EURO BOBL 0925	-150	76 500,00		-17 652 000,00
EURO BTP 0925	-203		-48 720,00	-24 563 000,00
EURO BUND 0925	-125	17 500,00		-16 268 750,00
EURO-OAT 0925	-177	153 990,00		-21 919 680,00
JAP GOVT 10 0925	-34	7 961,94		-27 876 684,35
LONG GILT FUT 0925	98	204 179,31		10 643 170,67
US 10YR NOTE 0925	159	249 739,11		15 187 523,96
XEUR FGBX BUX 0925	-39	116 760,00		-4 630 860,00
Sous-total 1.		981 116,67	-48 720,00	-79 976 518,59
2. Options				
CBOT YST 10 A 11/2025 CALL 113.5	-405		-377 364,02	-14 435 612,98
CBOT YST 10 A 11/2025 PUT 109.5	-405		-242 591,15	10 139 760,33
Sous-total 2.			-619 955,17	-4 295 852,65
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		981 116,67	-668 675,17	-84 272 371,24

(*) 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				
CBOE VIX FUT 0725	61		-25 333,30	972 409,17
CBOE VIX FUT 0825	38		-187 818,89	650 601,70
Sous-total 1.			-213 152,19	1 623 010,87
2. Options				
CBOE SPX VOLATILITY 08/2025 CALL 27	550	55 756,70		228 107,21
Sous-total 2.		55 756,70		228 107,21
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		55 756,70	-213 152,19	1 851 118,08

(*) 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 d'action

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)	336 241 432,39
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	398 192,05
Total instruments financiers à terme - actions	26 950,00
Total instruments financiers à terme - taux	312 441,50
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-157 395,49
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	71 846 281,49
Autres passifs (-)	-20 171 782,32
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	388 496 119,62

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME C	EUR	88 721,123	1 818,61
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME D	EUR	34,000	1 527,37
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME P	EUR	1 319 522,517	169,38
Action SCHELCHER OPTIMAL INCOME Z	EUR	29 829,176	120,06

Compartiment :

SCHELCHER MULTI ASSET

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	50 908 519,18
b) Avoirs bancaires	7 108 844,36
c) Autres actifs détenus par l'OPC	30 802 180,22
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	88 819 543,76
e) Passif	-11 060 905,00
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	77 758 638,76

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER MULTI ASSET I en EUR	C	10 590 189,68	475	22 285,51
SCHELCHER MULTI ASSET P en EUR	C	67 158 819,38	1 132 531,990	59,29
SCHELCHER MULTI ASSET Z en EUR	C	9 629,70	102,000	94,40

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.	49,08	42,97
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.	16,39	14,35
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.	9,87	8,64

(*) 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	37 704 216,35	48,49	42,45
Dollar Us	USD	5 895 331,78	7,58	6,64
Dollar de Hong Kong	HKD	5 288 092,73	6,80	5,95
Livre Sterling	GBP	1 651 089,81	2,12	1,86
Franc Suisse	CHF	369 788,51	0,48	0,42
TOTAL		50 908 519,18	65,47	57,32

(*) 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 (**)
FRANCE	23,69	20,74
ETATS-UNIS	8,43	7,38
ALLEMAGNE	5,96	5,22
PAYS-BAS	5,87	5,14
GRECE	5,80	5,07
ESPAGNE	3,45	3,02
ILES CAIMANS	3,08	2,69
CHINE	2,73	2,39
ITALIE	2,63	2,30
SUEDE	1,11	0,97
HONG-KONG	1,00	0,87
ROYAUME-UNI	0,69	0,60
SUISSE	0,48	0,42
CHYPRE	0,30	0,26
BELGIQUE	0,27	0,24
TOTAL	65,47	57,32

(*) 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	9,87	8,64
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	9,87	8,64

(*) 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.	15 454 370,61	26 091 517,13
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.	2 888 541,22	4 132 616,28
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.		800 005,19

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER MULTI ASSET I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER MULTI ASSET P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER MULTI ASSET Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

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	8 567 886,82				
% de l'Actif Net (*)	11,02				

(*) % 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	8 567 886,82				
% de l'Actif Net	11,02				

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	8 567 886,82				
--------------------------------------	--------------	--	--	--	--

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	9 459 219,87				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	9 459 219,87				

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	213 222,88				
Plus d'1 an	3 025 230,12				
Ouvertes	5 329 433,82				

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	9 459 219,87				

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	8 019,76				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-771,84				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			33 763 089,81	43,42
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			33 763 089,81	43,42
Assurance			970 597,40	1,25
AXA SA	EUR	10 509	437 910,03	0,56
PRUDENTIAL PLC	GBP	50 000	532 687,37	0,69
Automobiles			3 057 094,09	3,93
BYD CO LTD-H	HKD	159 398	2 119 033,18	2,72
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	448 661	777 087,65	1,00
STELLANTIS NV	EUR	18 918	160 973,26	0,21
Banques commerciales			2 489 530,02	3,20
BNP PARIBAS	EUR	11 658	889 738,56	1,14
COMMERZBANK AG	EUR	14 405	385 765,90	0,50
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	20 347	326 874,56	0,42
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	42 175	456 755,25	0,59
SOCIETE GENERALE SA	EUR	8 865	430 395,75	0,55
Biotechnologie			159 732,00	0,21
ARGEN-X SE - W/I	EUR	340	159 732,00	0,21
Composants automobiles			698 666,86	0,90
FERRARI NV	EUR	1 249	519 708,90	0,67
MICHELIN (CGDE)	EUR	5 674	178 957,96	0,23
Construction et ingénierie			307 506,96	0,40
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	8 604	307 506,96	0,40
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 315,54	0,00
CASINO RTS 27-04-29	EUR	2 631 078	1 315,54	0,00
Distribution spécialisée			733 517,26	0,94
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 200 558	733 517,26	0,94
Electricité			213 388,25	0,27
ELIA SYSTEM	EUR	2 183	213 388,25	0,27
Equipements électriques			1 797 913,62	2,31
NEXANS SA	EUR	6 461	716 524,90	0,92
PRYSMIAN SPA	EUR	7 368	442 374,72	0,57
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 830	639 014,00	0,82
Gestion et promotion immobilière			225,00	0,00
TERACT RTS 16-11-25	EUR	450 000	225,00	0,00
Gestion immobilière et développement			2 053 560,75	2,64
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	27 805	419 577,45	0,54
VONOVIA SE	EUR	54 630	1 633 983,30	2,10
Grands magasins et autres			811 024,95	1,04
PROSUS NV	EUR	17 085	811 024,95	1,04

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			1 410 263,02	1,81
ACCOR SA	EUR	3 051	135 250,83	0,17
DELIVERY HERO SE	EUR	11 900	273 343,00	0,35
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	2 738	659 728,23	0,85
PIERRE ET VACANCES RTS 15-09-27	EUR	182 688	76 728,96	0,10
SPIE SA	EUR	5 560	265 212,00	0,34
Industrie aérospatiale et défense			497 187,60	0,64
RENK GROUP AG	EUR	3 920	266 011,20	0,34
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	7 592	231 176,40	0,30
Logiciels			5 270 635,58	6,79
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	11 575	355 699,75	0,46
FORTINET INC	USD	15 261	1 374 445,56	1,78
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	2 473	415 958,60	0,53
MICROSOFT CORP	USD	2 378	1 007 659,39	1,30
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	6 431	1 121 131,18	1,44
SAP SE	EUR	1 488	384 127,20	0,49
VINCI SA	EUR	4 889	611 613,90	0,79
Machines			466 719,50	0,60
GEA GROUP AG	EUR	5 104	303 177,60	0,39
VALLOUREC SA	EUR	10 420	163 541,90	0,21
Media			1 007 207,65	1,30
CANAL+SA	GBP	172 476	458 674,21	0,59
PUBLICIS GROUPE	EUR	5 733	548 533,44	0,71
Médias et services interactifs			349 502,44	0,45
ALPHABET INC-CL A	USD	2 328	349 502,44	0,45
Métaux et minerais			1 082 411,30	1,39
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	29 310	1 082 411,30	1,39
Produits alimentaires			369 788,51	0,48
NESTLE SA-REG	CHF	4 383	369 788,51	0,48
Produits pharmaceutiques			1 018 910,74	1,31
SANOFI	EUR	12 394	1 018 910,74	1,31
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 327 578,71	2,99
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4 307	520 648,55	0,67
ASML HOLDING NV	EUR	2 018	1 367 396,80	1,75
KLA CORP	USD	576	439 533,36	0,57
Services aux professionnels			199 700,30	0,26
TRANSITION PARIS 8 (TRANSITION SA) CW 16-06-26	EUR	150 000	7 500,00	0,01
WOLTERS KLUWER	EUR	1 354	192 200,30	0,25
Services de télécommunication diversifiés			2 451 917,37	3,15
CELLNEX TELECOM SA	EUR	18 884	622 227,80	0,80
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	109 077	451 142,47	0,58
ORANGE	EUR	106 740	1 378 547,10	1,77

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			607 776,00	0,78
ADYEN NV	EUR	390	607 776,00	0,78
Services liés aux technologies de l'information			632 129,75	0,81
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	12 193 122		0,00
CAPGEMINI SE	EUR	2 439	353 776,95	0,45
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 346	278 352,80	0,36
Textiles, habillement et produits de luxe			2 777 288,64	3,57
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	161 716	1 658 454,64	2,13
HERMES INTERNATIONAL	EUR	155	356 345,00	0,46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 715	762 489,00	0,98
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			17 145 429,37	22,05
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 145 429,37	22,05
Automobiles			10 508,75	0,01
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	10 000	10 508,75	0,01
Banques commerciales			8 938 474,45	11,51
ALPHA SERVICES AND 11.875% PERP	EUR	400 000	487 919,03	0,63
ALPHA SERVICES AND 5.5% 11-06-31	EUR	800 000	814 451,51	1,05
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	400 000	407 100,50	0,52
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	800 000	824 947,56	1,06
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	900 000	907 479,06	1,17
CA 4.0% PERP	EUR	700 000	693 583,28	0,89
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	900 000	973 033,29	1,25
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	200 000	211 194,90	0,27
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	EUR	1 800 000	1 799 227,11	2,33
EFG EUROBANK 7.0% 26-01-29	EUR	652 000	737 245,47	0,95
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 082 292,74	1,39
Composants automobiles			503 572,29	0,65
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	500 000	503 572,29	0,65
Electricité			1 038 638,97	1,34
ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 038 638,97	1,34
Gestion immobilière et développement			1 727 881,36	2,22
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	790 000	802 124,17	1,03
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	1 000 000	925 757,19	1,19
Hôtels, restaurants et loisirs			825 025,78	1,06
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	800 000	825 025,78	1,06
Marchés de capitaux			865 030,40	1,11
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	257 000	268 955,36	0,35
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	700 000	596 075,04	0,76
Produits alimentaires			1 038 053,77	1,33
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	1 000 000	1 038 053,77	1,33
Services aux collectivités			45 823,30	0,06
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	45 690	45 823,30	0,06

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			1 013 744,32	1,30
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	400 000	425 715,56	0,55
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	1 332 152	588 028,76	0,75
Services liés aux technologies de l'information			528 828,79	0,68
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	471 266	528 828,79	0,68
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			609 847,19	0,78
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	600 000	609 847,19	0,78
TITRES D'OPC			7 671 712,23	9,87
OPCVM			7 671 712,23	9,87
Gestion collective			7 671 712,23	9,87
SCHELCHER CONVERTIBLE GLOBAL WORLD I	EUR	45,752	807 150,38	1,04
SCHELCHER CONVERTIBLE Part I	EUR	13 821,451	6 864 561,85	8,83
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			8 567 886,82	11,02
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 051 921,75	1,35
Assurance			3 416,94	0,00
AXA SA	EUR	82	3 416,94	0,00
Electricité			70 771,00	0,09
ELIA SYSTEM	EUR	724	70 771,00	0,09
Industrie aérospatiale et défense			119 637,18	0,15
RENK GROUP AG	EUR	1 763	119 637,18	0,15
Machines			367 937,89	0,47
VALLOUREC SA	EUR	23 443	367 937,89	0,47
Media			167 451,34	0,22
CANAL+SA	GBP	62 967	167 451,34	0,22
Services de télécommunication diversifiés			322 707,40	0,42
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	10 420	322 707,40	0,42
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 515 965,07	9,67
Automobiles			1 040 366,19	1,34
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	990 000	1 040 366,19	1,34
Banques commerciales			579 846,27	0,75
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	200 000	203 550,25	0,26
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	100 000	100 831,01	0,13
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	100 000	108 114,81	0,14
EFG EURO BANK 7.0% 26-01-29	EUR	148 000	167 350,20	0,22
Composants automobiles			503 572,29	0,65
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	500 000	503 572,29	0,65
Gestion immobilière et développement			213 222,88	0,27
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	210 000	213 222,88	0,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			358 955,99	0,46
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	343 000	358 955,99	0,46
Services aux collectivités			3 965 847,01	5,10
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	3 954 310	3 965 847,01	5,10
Services de télécommunication mobile			854 154,44	1,10
MILLICOM INTL CELLULAR 5.125% 15-01-28	USD	1 100 000	854 154,44	1,10
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			625,44	0,00
Total			67 148 743,67	86,36

(*) 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/JPY/20250919		-41 153,52	JPY	1 562 898,56	CHF	-1 604 052,08
V/GBP/EUR/20250919	11 327,71		EUR	2 682 101,27	GBP	-2 670 773,56
V/HKD/EUR/20250919	95 749,76		EUR	4 282 938,34	HKD	-4 187 188,58
V/NZD/AUD/20250919	6 139,30		AUD	1 954 051,87	NZD	-1 947 912,57
V/SEK/USD/20250919	12 019,20		USD	1 181 507,11	SEK	-1 169 487,91
V/USD/EUR/20250919	64 663,01		EUR	5 317 290,90	USD	-5 252 627,89
Total	189 898,98	-41 153,52		16 980 788,05		-16 832 042,59

(*) 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				
DJES BANKS 0925	-200		-26 800,00	-2 015 000,00
DJ STX600 AUT 0925	-50		-37 565,00	-1 298 000,00
EURO STOXX 50 0925	95	18 762,50		5 060 650,00
HANG SENG FUT 0725	-45		-120 497,68	-5 880 712,34
NASDAQ 100 E- 0925	-23		-367 635,56	-8 971 244,20
SGX NIK DIV 1225	33	32 113,14		1 559 920,20
SP 500 ANNL D 1226	135	12 661,33		2 239 745,28
SP 500 ANNL D 1227	109		-9 051,41	1 807 226,22
Sous-total 1.		63 536,97	-561 549,65	-7 497 414,84
2. Options				
DJES BANKS 09/2025 PUT 180	80	9 800,00		-135 869,24
Sous-total 2.		9 800,00		-135 869,24
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		73 336,97	-561 549,65	-7 633 284,08

(*) 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				
CBOT USUL 30A 0925	50	110 347,36		5 074 115,09
EURO BOBL 0925	73		-38 690,00	8 590 640,00
EURO BTP 0925	-75		-18 000,00	-9 075 000,00
EURO BUND 0925	27		-25 920,00	3 514 050,00
EURO-OAT 0925	-75	48 100,00		-9 288 000,00
JAP GOVT 10 0925	-14	3 302,73		-11 478 634,73
LONG GILT FUT 0925	37	77 095,49		4 018 339,95
US 10YR NOTE 0925	208	317 385,10		19 867 955,87
XEUR FGBX BUX 0925	-17	39 780,00		-2 018 580,00
Sous-total 1.		596 010,68	-82 610,00	9 204 886,18
2. Options				
CBOT YST 10 A 08/2025 PUT 109	-90		-11 979,81	1 006 375,93
CBOT YST 10 A 11/2025 CALL 113.5	-125		-116 470,38	-4 455 436,10
CBOT YST 10 A 11/2025 PUT 109.5	-125		-74 873,81	3 129 555,66
EUREX EURO BUND 08/2025 CALL 132	-75	82 500,00		-2 571 351,00
Sous-total 2.		82 500,00	-203 324,00	-2 890 855,51
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		678 510,68	-285 934,00	6 314 030,67

(*) 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				
CBOE VIX FUT 0725	41		-89 728,24	653 586,49
CBOE VIX FUT 0825	19		-93 935,00	325 300,85
Sous-total 1.			-183 663,24	978 887,34
2. Options				
CBOE SPX VOLATILITY 08/2025 CALL 27	240	24 330,20		99 537,69
Sous-total 2.		24 330,20		99 537,69
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		24 330,20	-183 663,24	1 078 425,03

(*) 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 d'action

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)	67 148 743,67
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	148 745,46
Total instruments financiers à terme - actions	-488 212,68
Total instruments financiers à terme - taux	392 576,68
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-159 333,04
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	20 704 723,26
Autres passifs (-)	-9 988 604,59
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	77 758 638,76

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER MULTI ASSET I	EUR	475	22 285,51
Action SCHELCHER MULTI ASSET P	EUR	1 132 531,990	59,29
Action SCHELCHER MULTI ASSET Z	EUR	102,000	94,40

Compartment :

SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028

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	178 712 686,52
b) Avoirs bancaires	15 863 764,47
c) Autres actifs détenus par l'OPC	107 569 856,44
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	302 146 307,43
e) Passif	-110 375 222,48
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	191 771 084,95

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 D en EUR	C/D	2 675 357,20	254,643	10 506,30
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 I en EUR	C	18 490 040,65	1 529,106	12 092,05
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 P en EUR	C	169 740 836,30	1 423 089,671	119,27
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 U en USD	C	53 765,99	500,000	107,53
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 Z en EUR	C	819 047,68	7 502,429	109,17

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.	40,44	25,66
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.	52,75	33,48
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 (**)
Dollar Us	USD	101 633 495,15	53,00	33,64
Euro	EUR	76 412 383,15	39,85	25,29
Livre Sterling	GBP	666 808,22	0,35	0,22
TOTAL		178 712 686,52	93,19	59,15

(*) 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 (**)
ROYAUME-UNI	8,44	5,35
LUXEMBOURG	5,06	3,21
SINGAPOUR	4,80	3,05
PAYS-BAS	4,77	3,03
SUEDE	4,53	2,88
FRANCE	4,44	2,82
ILES CAIMANS	4,30	2,73
TURQUIE	3,68	2,33
ESPAGNE	3,50	2,22
ALLEMAGNE	3,48	2,21
ITALIE	2,81	1,78
INDE	2,72	1,73
BRESIL	2,72	1,73
ETATS-UNIS	2,67	1,69
REPUBLIQUE TCHEQUE	2,48	1,58
IRLANDE	2,26	1,44
EMIRATS ARABES UNIS	2,25	1,43
MAURICE	2,16	1,37
PEROU	2,16	1,37
ROUMANIE	2,07	1,31
INDONESIE	1,94	1,23
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1,87	1,18
COLOMBIE	1,86	1,18
CHINE	1,70	1,08
DOMINICAINE, REPUBLIQUE	1,67	1,06
GEORGIE	1,45	0,92
POLOGNE	1,27	0,81
AUSTRALIE	1,24	0,79
NORVEGE	0,98	0,62
BERMUDES	0,96	0,61
MEXIQUE	0,91	0,58
AUTRICHE	0,85	0,54
BELGIQUE	0,85	0,54

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 (**)
JERSEY	0,75	0,47
HONG-KONG	0,74	0,47
CHILI	0,68	0,43
CANADA	0,60	0,38
MALTE	0,56	0,36
CHYPRE	0,52	0,33
JAPON	0,50	0,31
TOTAL	93,19	59,15

(*) 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.	43 810 549,42	21 492 750,23
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.	60 945 345,65	18 222 901,43
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/05/2025	SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 D	396,97		396,97
Dividendes à verser				
	SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 D	
Frais de gestion variables provisionnés	141,15
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 I	
Frais de gestion variables provisionnés	-11 158,37
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,06
Frais de gestion variables acquis	13 433,28
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 P	
Frais de gestion variables provisionnés	-13 443,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,01
Frais de gestion variables acquis	2 589,94
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 U	
Frais de gestion variables provisionnés	112,94
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,23
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 Z	
Frais de gestion variables provisionnés	142,49
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« 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)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			178 712 686,52	93,19
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			178 712 686,52	93,19
Assurance			324 210,74	0,17
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	300 000	324 210,74	0,17
Banques commerciales			7 395 532,43	3,86
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	2 100 000	2 435 385,25	1,27
BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29	EUR	400 000	421 190,47	0,22
BANK OF CYPRUS 7.375% 25-07-28	EUR	500 000	577 231,37	0,30
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	3 000 000	2 492 024,11	1,30
MONTE PASCHI E12R+5.005% 18-01-28	EUR	1 000 000	1 131 884,38	0,59
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	300 000	337 816,85	0,18
Compagnies aériennes			338 996,49	0,18
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	300 000	338 996,49	0,18
Composants automobiles			4 691 184,21	2,45
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	500 000	461 550,76	0,24
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	1 000 000	1 011 270,14	0,53
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.5% 30-04-28	EUR	1 100 000	735 298,06	0,38
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	800 000	847 438,89	0,44
IOCHPEMAXION AUSTRIA 5.0% 07-05-28	USD	2 000 000	1 635 626,36	0,86
Conglomérats industriels			777 719,04	0,41
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	900 000	777 719,04	0,41
Construction et ingénierie			818 801,09	0,43
GQM SERVICES 9.25% 01-04-29	EUR	800 000	818 801,09	0,43
Crédit à la consommation			3 634 112,24	1,90
MANAPPURAM FINANCE 7.375% 12-05-28	USD	2 600 000	2 267 446,16	1,19
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	1 357 500	1 366 666,08	0,71
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			5 230 516,85	2,73
BIOSTIME INTL 9.125% 24-07-28	USD	2 600 000	2 340 462,06	1,23
LONGFOR GROUP 4.5% 16-01-28	USD	2 000 000	1 559 373,00	0,81
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	600 000	602 848,82	0,31
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	700 000	727 832,97	0,38
Emballage et conditionnement			2 382 128,04	1,24
NICKEL INDUSTRIES 11.25% 21-10-28	USD	2 600 000	2 382 128,04	1,24
Epargne et prêts hypothécaires			2 076 653,13	1,08
Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-27	USD	2 300 000	2 076 653,13	1,08
Equipeement et services pour l'énergie			9 046 672,07	4,72
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28	USD	1 812 000	1 262 890,35	0,66
EMPRESA GENERADORA DE ELECRICIDAD HAINA 5.625% 08-11-28	USD	3 900 000	3 204 326,69	1,67
ORAZUL ENERGY EGENOR S EN C POR A 5.625% 28-04-27	USD	2 000 000	1 700 615,50	0,89
YINSON PRODUCTION OFFSHORE PTE 9.625% 03-05-29	USD	3 200 000	2 878 839,53	1,50

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et instruments électroniques			555 067,27	0,29
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	600 000	555 067,27	0,29
Equipements et produits de loisirs			1 447 894,86	0,76
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	1 430 000	1 447 894,86	0,76
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			968 198,09	0,50
GRUPO POSADAS SAB DE CV OLD 7.0% 30-12-27	USD	1 200 000	968 198,09	0,50
Gaz			1 838 970,43	0,96
CHINA OIL AND GAS GROUP 4.7% 30-06-26	USD	2 200 000	1 838 970,43	0,96
Gestion et promotion immobilière			6 196 188,65	3,23
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	2 560 000	2 772 594,50	1,45
FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	EUR	500 000	440 560,00	0,23
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	EUR	500 000	468 305,60	0,24
MAS SECURITIES BV 4.25% 19-05-26	EUR	2 600 000	2 514 728,55	1,31
PT KAWASAN INDUSTRY JABABEKA TBK AUTRE R 15-12-27	USD	1 900 000	1 582 916,10	0,83
Gestion immobilière et développement			3 862 756,83	2,01
GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	1 900 000	1 692 979,46	0,88
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.25% 12-07-27	EUR	2 400 000	2 169 777,37	1,13
Grands magasins et autres			951 116,69	0,50
RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	1 000 000	951 116,69	0,50
Hôtels, restaurants et loisirs			3 524 858,20	1,84
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	2 200 000	2 268 820,89	1,18
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	300 000	304 587,46	0,16
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	900 000	951 449,85	0,50
Immobilier			1 423 699,01	0,74
YANLORD LAND HK 5.125% 20-05-26	USD	1 700 000	1 423 699,01	0,74
Infrastructure de transports			1 150 554,90	0,60
PRIORITY 1 ISSUER LOGISTICS DAC 12.625% 19-11-27	USD	1 375 000	1 150 554,90	0,60
Logiciels			5 596 005,22	2,92
ALTICE FRANCE 11.5% 01-02-27	EUR	500 000	510 618,61	0,27
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	400 000	425 984,67	0,22
HELIOS SOFTWARE HOLDINGSION CORPORATE S 7.875% 01-05-29	EUR	2 200 000	2 315 002,25	1,20
RENO DE MEDICI E3R+5.0% 15-04-29	EUR	200 000	163 979,75	0,09
VERVE GROUP SE E3R+4.0% 01-04-29	EUR	2 200 000	2 180 419,94	1,14
Machines			1 422 346,56	0,74
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	700 000	707 844,08	0,37
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	700 000	714 502,48	0,37
Marchés de capitaux			10 875 245,93	5,67
AEGEA FINANCE SA RL 6.75% 20-05-29	USD	5 000 000	4 289 080,80	2,23
CRUISE YACHT UPPER HOLD 11.875% 05-07-28	USD	1 400 000	1 073 451,11	0,56
FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	EUR	2 330 000	2 277 831,30	1,19
FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	1 500 000	1 298 704,41	0,68
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	400 000	397 052,06	0,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	1 500 000	1 539 126,25	0,80
Matériaux de construction			764 509,95	0,40
WEST CHINA CEMENT 4.95% 08-07-26	USD	1 000 000	764 509,95	0,40
Médias			1 835 448,61	0,96
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	2 000 000	1 835 448,61	0,96
Métaux et minerais			6 450 045,44	3,36
CANACOL ENERGY 5.75% 24-11-28	USD	1 000 000	307 534,80	0,16
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	1 100 000	1 129 054,32	0,59
FIRST QUANTUM MINERALS 6.875% 15-10-27	USD	972 000	841 925,71	0,44
VOLCAN COMPANIA MINERA 8.75% 24-01-30	USD	505 000	443 981,28	0,23
WE SODA INVESTMENTS 9.5% 06-10-28	USD	4 100 000	3 727 549,33	1,94
Pétrole et gaz			9 167 395,92	4,78
CULLINAN HOLDCO SCSP E3R+4.75% 15-10-26	EUR	780 000	685 253,01	0,36
GRAN TIERRA ENERGY 7.75% 23-05-27	USD	1 500 000	1 063 763,11	0,55
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29	USD	4 000 000	3 601 461,48	1,89
NORSKE OLJESELSKAP 9.25% 04-06-29	USD	2 134 000	1 883 442,73	0,98
PARATUS ENERGY SERVICES 9.5% 27-06-29	USD	800 000	674 630,97	0,35
PUMA INTL FINANCING 5.0% 24-01-26	USD	900 000	368 830,04	0,19
PUMA INTL FINANCING 7.75% 25-04-29	USD	1 000 000	890 014,58	0,46
Producteur et commerce d'énergie indépendants			8 965 035,89	4,67
AI CANDELARIA SPAIN SL 7.5% 15-12-28	USD	3 000 000	1 665 351,94	0,87
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% 02-02-27	USD	4 000 000	3 148 429,53	1,64
INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	5 000 000	4 151 254,42	2,16
Produits alimentaires			2 143 078,87	1,12
JPAFA COMFEED INDONESIA TBK 5.375% 23-03-26	USD	2 500 000	2 143 078,87	1,12
Produits chimiques			4 459 163,57	2,33
FERTIBERIA CORPORATE SL E3R+5.25% 08-05-28	EUR	820 000	837 453,59	0,44
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	1 100 000	1 206 621,12	0,63
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	600 000	475 078,59	0,25
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	1 930 000	1 940 010,27	1,01
Produits pharmaceutiques			604 579,26	0,32
DUFRI ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	300 000	301 300,13	0,16
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	300 000	303 279,13	0,16
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 224 699,40	0,64
GEVEKO AB E3R+4.5% 26-12-28	EUR	1 200 000	1 224 699,40	0,64
Services aux collectivités			4 455 506,24	2,32
ENERGOPRO AS 11.0% 02-11-28	USD	4 800 000	4 455 506,24	2,32
Services aux entreprises			8 451 935,85	4,41
HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	EUR	700 000	524 596,92	0,27
ICA ICTAS ALTYAPI YAVUZ SULTAN SELIM 7.536% 31-10-27	USD	1 500 000	1 303 523,02	0,68
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	600 000	631 842,33	0,33
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2 500 000	2 395 333,39	1,25
MERSIN ULUSLARARASI LIMANI ISLETMECILIG 8.25% 15-11-28	USD	2 900 000	2 595 920,19	1,36

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZERION GROUP NV E3R+6.75% 02-10-26	EUR	1 000 000	1 000 720,00	0,52
Services de télécommunication diversifiés			6 797 500,62	3,54
EOLO 4.875% 21-10-28	EUR	1 500 000	1 428 215,00	0,74
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1 800 000	1 857 296,25	0,97
LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING 5.5% 04-09-26	USD	1 000 000	738 861,68	0,39
SILKNET JSC 8.375% 31-01-27	USD	3 100 000	2 773 127,69	1,44
Services de télécommunication mobile			1 951 661,43	1,02
MILLICOM INTL CELLULAR 5.125% 15-01-28	USD	830 000	644 498,34	0,34
VTR COMUNICACIONES 4.375% 15-04-29	USD	1 700 000	1 307 163,09	0,68
Services financiers diversifiés			28 374 646,59	14,77
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	2 200 000	2 527 961,33	1,32
ASTON MARTIN CAPITAL 10.375% 31-03-29	GBP	600 000	666 808,22	0,35
AVIANCA MIDCO 2 9.0% 01-12-28	USD	1 000 000	814 337,44	0,42
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	1 800 000	1 878 617,00	0,98
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	1 000 000	1 116 601,44	0,58
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	300 000	297 059,61	0,15
BANCO GNB SUDAMERIS 6.5% 03-04-27	USD	3 200 000	2 756 238,44	1,44
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	500 000	433 587,22	0,23
CONTINUUM ENERGY AURA PTE 9.5% 24-02-27	USD	3 000 000	2 722 615,04	1,42
FIVE 9.375% 03-10-28	USD	500 000	457 687,13	0,24
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	600 000	578 920,92	0,30
INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	500 000	446 002,35	0,23
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	4 000 000	3 421 341,93	1,76
MKT BID FIN 4.75% 04-11-27	EUR	1 000 000	1 003 796,39	0,52
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1 000 000	1 006 380,28	0,52
MOTION BONDCO DAC 4.5% 15-11-27	EUR	700 000	674 551,50	0,35
MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	1 000 000	802 278,35	0,42
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	2 000 000	2 138 865,90	1,12
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	3 600 000	1 630 025,50	0,85
SHRIRAM FINANCE 6.15% 03-04-28	USD	500 000	432 720,68	0,23
SMAVA E3R+7.0% 22-05-29	EUR	700 000	720 550,83	0,38
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	865 656	886 393,27	0,46
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	1 000 000	961 305,82	0,50
Sociétés commerciales et de distribution			312 837,88	0,16
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	300 000	312 837,88	0,16
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			1 576 483,56	0,82
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 600 000	1 576 483,56	0,82
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			7 648 643,23	3,99
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 000 000	947 426,30	0,49
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-30	EUR	3 100 000	2 844 776,58	1,48
SOBHA SUKUK 8.75% 17-07-28	USD	4 200 000	3 856 440,35	2,02
Transport routier et ferroviaire			2 502 138,53	1,30
ASG FINANCE DAC 9.75% 15-05-29	USD	2 700 000	2 191 590,28	1,14
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	300 000	310 548,25	0,16

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNKNOWN			2 915 030,61	1,52
GLOBO COMUNICACOES E PARTICIPACOES S A 5.125% 31-03-27	USD	1 100 000	924 891,04	0,48
GRANA Y MONTERO 12.0% 14-05-29	USD	2 300 000	1 990 139,57	1,04
Total			178 712 686,52	93,19

(*) 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 (*)
A/EUR/GBP/20250702		-7 725,29	EUR	1 801 754,05	GBP	-1 809 479,34
A/EUR/GBP/20250909			EUR	668 923,65	GBP	-668 923,65
A/EUR/USD/20250702	33 561,75		EUR	1 226 218,39	USD	-1 192 656,64
A/EUR/USD/20250702	2 279 434,45		EUR	82 357 809,03	USD	-80 078 374,58
A/EUR/USD/20250702	47 238,71		EUR	1 751 033,91	USD	-1 703 795,20
A/EUR/USD/20250702	21 718,97		EUR	669 161,15	USD	-647 442,18
A/EUR/USD/20250702	51 324,44		EUR	1 755 119,64	USD	-1 703 795,20
A/EUR/USD/20250702	202 928,46		EUR	11 277 597,28	USD	-11 074 668,82
A/EUR/USD/20250702	31 467,70		EUR	2 587 160,51	USD	-2 555 692,81
A/EUR/USD/20250702	41 228,06		EUR	1 319 074,46	USD	-1 277 846,40
A/EUR/USD/20250702	45 354,96		EUR	1 067 632,08	USD	-1 022 277,12
A/EUR/USD/20250909			EUR	102 227 712,23	USD	-102 227 712,23
Total	2 754 257,50	-7 725,29		208 709 196,38		-205 962 664,17

(*) 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				
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 - 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				
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 3.75	40 000 000	63 125,60		-150 000 000,00
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 4.25	-40 000 000		-37 429,60	170 000 000,00
Sous-total 2.		63 125,60	-37 429,60	20 000 000,00
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		63 125,60	-37 429,60	20 000 000,00

(*) 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 d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
V/EUR/USD/20250702		-1 254,82	USD	44 652,37	EUR	-45 907,19	FR001400EZZ5
V/EUR/USD/20250702		-23,71	USD	937,09	EUR	-960,80	FR001400EZZ5
Total		-1 278,53		45 589,46		-46 867,99	

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	178 712 686,52
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	2 746 532,21
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	25 696,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1 278,53
Autres actifs (+)	120 616 237,81
Autres passifs (-)	-110 328 789,06
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	191 771 084,95

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 D	EUR	254,643	10 506,30
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 I	EUR	1 529,106	12 092,05
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 P	EUR	1 423 089,671	119,27
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 U	USD	500,000	107,53
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2028 Z	EUR	7 502,429	109,17

Compartiment :

SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	183 705 193,32
b) Avoirs bancaires	850 035,40
c) Autres actifs détenus par l'OPC	39 685 691,53
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	224 240 920,25
e) Passif	-14 856 245,26
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	209 384 674,99

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS I en EUR	C	1 621 313,21	126,511	12 815,59
SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS R en EUR	C	207 763 361,78	15 937,668	13 035,99

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.	82,12	76,68
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.	5,62	5,25
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.	9,57	8,93

(*) 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	172 171 733,54	82,23	76,78
Livre Sterling	GBP	6 352 551,05	3,03	2,83
Franc Suisse	CHF	3 034 050,95	1,45	1,35
Dollar Us	USD	2 146 857,78	1,03	0,96
TOTAL		183 705 193,32	87,74	81,92

(*) 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	31,03	28,98
ALLEMAGNE	21,70	20,26
PAYS-BAS	12,76	11,91
ESPAGNE	7,56	7,06
ITALIE	5,99	5,60
ROYAUME-UNI	2,66	2,48
SUISSE	1,93	1,81
BELGIQUE	1,44	1,34
GRECE	1,18	1,10
ETATS-UNIS	1,03	0,96
FINLANDE	0,46	0,43
TOTAL	87,74	81,92

(*) 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	9,57	8,93
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	9,57	8,93

(*) 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.	40 213 282,34	66 134 482,16
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.	8 065 698,56	4 681 627,59
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.	19 999 999,90	

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS P Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS R Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

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					36 023 763,28
% de l'Actif Net					17,20

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

GOLDMAN SACHS INTL LTD ROYAUME-UNI					36 023 763,28
---------------------------------------	--	--	--	--	---------------

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

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

Monnaie de la garantie					

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					36 023 763,28
Plus d'1 an					
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)

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

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. Actuellement, la pratique est plutôt de pas utiliser le cash.

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPC. Les opérations de cessions temporaires de titres sont conclues avec des contreparties de marché et intermédiées par ARKEA ASSET MANAGEMENT.

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			183 705 193,32	87,73
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			183 705 193,32	87,73
Assurance			17 323 077,25	8,27
ALLIANZ SE-REG	EUR	17 243	5 933 316,30	2,83
AXA SA	EUR	123 936	5 164 413,12	2,47
GENERALI	EUR	133 892	4 044 877,32	1,93
PRUDENTIAL PLC	GBP	204 667	2 180 470,51	1,04
Automobiles			1 690 983,96	0,81
RENAULT SA	EUR	26 818	1 049 388,34	0,50
STELLANTIS NV	EUR	75 402	641 595,62	0,31
Banques commerciales			29 714 776,75	14,19
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	157 600	2 057 468,00	0,98
BARCLAYS PLC	GBP	529 796	2 086 156,79	1,00
BNP PARIBAS	EUR	68 252	5 208 992,64	2,47
CAIXABANK SA	EUR	186 680	1 372 844,72	0,66
COMMERZBANK AG	EUR	23 147	619 876,66	0,30
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	144 050	2 314 163,25	1,11
DEUTSCHE BANK AG	EUR	88 820	2 235 599,40	1,07
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	367 466	1 071 530,86	0,51
ING GROEP NV	EUR	176 762	3 292 369,01	1,57
INTESA SANPAOLO	EUR	533 442	2 609 331,54	1,25
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	128 791	1 394 806,53	0,67
SOCIETE GENERALE SA	EUR	68 748	3 337 715,40	1,59
UNICREDIT SPA	EUR	37 145	2 113 921,95	1,01
Biens de consommation durables			609 320,70	0,29
SEB SA	EUR	7 607	609 320,70	0,29
Biotechnologie			1 087 587,00	0,52
ARGEN-X SE - W/I	EUR	2 315	1 087 587,00	0,52
Boissons			2 568 162,98	1,23
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	33 724	1 964 085,76	0,94
HEINEKEN NV	EUR	8 161	604 077,22	0,29
Composants automobiles			3 005 307,90	1,44
CONTINENTAL AG	EUR	10 970	812 877,00	0,39
FERRARI NV	EUR	5 269	2 192 430,90	1,05
Conglomérats industriels			5 945 021,40	2,84
RHEINMETALL AG	EUR	603	1 083 591,00	0,52
SIEMENS AG-REG	EUR	22 336	4 861 430,40	2,32
Construction et ingénierie			3 286 657,84	1,57
EIFFAGE	EUR	14 564	1 736 757,00	0,83
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	43 366	1 549 900,84	0,74

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution spécialisée			1 280 355,74	0,61
AUTO1 GROUP SE	EUR	29 559	808 734,24	0,38
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	10 675	471 621,50	0,23
Electricité			2 082 406,49	0,99
ELIA SYSTEM	EUR	7 208	704 582,00	0,34
IBERDROLA SA	EUR	84 581	1 377 824,49	0,65
Equipements électriques			8 407 246,30	4,02
NEXANS SA	EUR	16 559	1 836 393,10	0,88
PRYSMIAN SPA	EUR	26 500	1 591 060,00	0,76
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	22 054	4 979 793,20	2,38
Equipements et fournitures médicaux			2 019 010,10	0,96
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8 669	2 019 010,10	0,96
Equipements et produits de loisirs			443 700,00	0,21
TRIGANO SA	EUR	3 000	443 700,00	0,21
Gestion immobilière et développement			7 635 243,08	3,65
CTP NV	EUR	108 049	1 927 594,16	0,92
TAG IMMOBILIE AG	EUR	120 182	1 813 546,38	0,87
VONOVIA SE	EUR	130 194	3 894 102,54	1,86
Grands magasins et autres			3 202 990,78	1,53
PROSUS NV	EUR	67 474	3 202 990,78	1,53
Hôtels, restaurants et loisirs			3 707 872,85	1,77
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	15 964	1 141 106,72	0,54
DELIVERY HERO SE	EUR	40 237	924 243,89	0,44
PIERRE & VACANCES	EUR	366 736	643 254,94	0,31
SPIE SA	EUR	20 949	999 267,30	0,48
Industrie aérospatiale et défense			1 758 184,74	0,84
RENK GROUP AG	EUR	25 909	1 758 184,74	0,84
Logiciels			16 506 793,20	7,88
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3 624	609 556,80	0,29
SAP SE	EUR	40 134	10 360 592,10	4,94
VINCI SA	EUR	36 106	4 516 860,60	2,16
ZALANDO SE	EUR	36 486	1 019 783,70	0,49
Machines			3 930 857,66	1,88
GEA GROUP AG	EUR	25 108	1 491 415,20	0,71
VALLOUREC SA	EUR	155 428	2 439 442,46	1,17
Marchés de capitaux			7 478 074,86	3,57
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	72 175	1 677 347,00	0,80
BANCO SANTANDER SA	EUR	688 732	4 839 719,76	2,31
NORDEA BANK ABP	EUR	76 210	961 008,10	0,46
Media			3 253 273,59	1,55
CANAL+SA	GBP	295 299	785 303,67	0,38
PUBLICIS GROUPE	EUR	25 794	2 467 969,92	1,17

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs			2 146 857,78	1,03
ALPHABET INC-CL A	USD	14 300	2 146 857,78	1,03
Producteur et commerce d'énergie indépendants			4 260 981,06	2,04
AIR LIQUIDE SA	EUR	24 329	4 260 981,06	2,04
Produits alimentaires			2 381 565,35	1,14
LOTUS BAKERIES	EUR	42	343 140,00	0,16
NESTLE SA-REG	CHF	8 745	737 805,27	0,35
TATE & LYLE PLC	GBP	215 704	1 300 620,08	0,63
Produits chimiques			421 186,71	0,20
SIKA AG-REG	CHF	1 827	421 186,71	0,20
Produits de soins personnels			332 236,50	0,16
L'OREAL	EUR	915	332 236,50	0,16
Produits pharmaceutiques			6 728 066,40	3,21
SANOFI	EUR	81 840	6 728 066,40	3,21
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 256 560,04	0,60
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12 611	1 256 560,04	0,60
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			12 721 394,81	6,08
ASML HOLDING NV	EUR	15 009	10 170 098,40	4,85
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	24 193	873 730,20	0,42
S.O.I.T.E.C.	EUR	14 140	660 055,20	0,32
STMICROELECTRONICS NV	EUR	39 218	1 017 511,01	0,49
Services aux entreprises			972 456,79	0,46
GALDERMA GROUP AG	CHF	7 901	972 456,79	0,46
Services aux professionnels			2 184 752,45	1,04
WOLTERS KLUWER	EUR	15 391	2 184 752,45	1,04
Services de télécommunication diversifiés			8 345 944,19	3,99
CELLNEX TELECOM SA	EUR	112 834	3 717 880,30	1,78
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	149 437	4 628 063,89	2,21
Services financiers diversifiés			3 255 753,20	1,55
ADYEN NV	EUR	1 237	1 927 740,80	0,92
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 796	1 328 012,40	0,63
Services liés aux technologies de l'information			3 210 123,69	1,53
CAPGEMINI SE	EUR	5 947	862 612,35	0,41
INDRA SISTEMAS SA	EUR	22 849	842 214,14	0,40
SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 279	1 505 297,20	0,72
Textiles, habillement et produits de luxe			8 550 409,18	4,08
ADIDAS AG	EUR	4 992	988 166,40	0,47
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	5 643	902 602,18	0,43
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 509	3 469 191,00	1,66
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7 176	3 190 449,60	1,52

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				0,00
Gestion immobilière et développement				0,00
VONOVIA SE RTS 31-12-99	EUR	157 837		0,00
TITRES D'OPC			20 034 957,60	9,57
OPCVM			20 034 957,60	9,57
Gestion collective			20 034 957,60	9,57
SCHELCHER SHORT TERM Part C	EUR	69 915,402	20 034 957,60	9,57
Total			203 740 150,92	97,30

(*) 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				
DJE 600 EUROP 0925	-785	17 270,00		-21 297 050,00
DJE SML200 0925	1 560	489 920,00		27 924 000,00
DJ STOXX HC 0925	200		-225 000,00	10 248 000,00
EURO STOXX 50 0925	196	32 340,00		10 440 920,00
EUX ST.E.M200 0925	400	80 000,00		11 754 000,00
EUX STX LG200 0925	-972	126 360,00		-27 235 440,00
Sous-total 1.		745 890,00	-225 000,00	11 834 430,00
2. Options				
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 5000	-400		-40 000,00	1 887 953,44
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 5100	-250		-44 250,00	2 068 263,60
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 5200	400	133 200,00		-5 918 415,84
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 5250	400	183 200,00		-7 806 369,28
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 5300	250	157 250,00		-6 337 371,80
LVMH MOET HENNE 12/2025 CALL 550	200	142 400,00		1 493 856,00
LVMH MOET HENNE 12/2025 CALL 600	-200		-68 400,00	-791 388,00
Sous-total 2.		616 050,00	-152 650,00	-15 403 471,88
3. Swaps				
GGOLDMAN SACH GSXEDE	11 994 601,79	265 930,70		11 994 601,79
GOLDMAN SACH GSXEFRD	12 029 161,49		-313 672,70	12 029 161,49
GOLDMAN SACKGSISXC24	12 000 000		-147 661,39	12 000 000,00
Sous-total 3.		265 930,70	-461 334,09	36 023 763,28
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		1 627 870,70	-838 984,09	32 454 721,40

(*) 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 d'action

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)	203 740 150,92
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	788 886,61
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 (+)	18 872 898,63
Autres passifs (-)	-14 017 261,17
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	209 384 674,99

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS I	EUR	126,511	12 815,59
Action SCHELCHER EQUITY CONVICTIONS R	EUR	15 937,668	13 035,99

Compartiment :

SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	40 438 730,06
b) Avoirs bancaires	2 506 234,07
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 847 875,02
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	45 792 839,15
e) Passif	-27 177,80
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	45 765 661,35

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 I en EUR	C	18 272 355,33	1 612,578	11 331,14
SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 P en EUR	C	26 839 682,55	242 406,872	110,72
SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 Z en EUR	C	653 623,47	5 768,380	113,31

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.	85,25	85,20
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.	3,11	3,11
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.	6,11	6,11

(*) 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	40 438 730,06	88,36	88,31
TOTAL		40 438 730,06	88,36	88,31

(*) 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	12,72	12,71
ESPAGNE	11,69	11,68
ALLEMAGNE	9,44	9,44
IRLANDE	6,39	6,39
PAYS-BAS	5,75	5,74
ITALIE	5,59	5,58
DANEMARK	5,32	5,32
BELGIQUE	4,34	4,34
GRECE	3,75	3,75
SUEDE	3,67	3,66
AUTRICHE	2,56	2,56
NORVEGE	2,09	2,09
HONGRIE	2,05	2,05
REPUBLIQUE TCHEQUE	2,02	2,02
PORTUGAL	2,02	2,02
CHYPRE	1,80	1,80
ROUMANIE	1,69	1,69
SLOVENIE	1,33	1,33
ROYAUME-UNI	1,06	1,06
FINLANDE	0,91	0,91
POLOGNE	0,90	0,90
ISLANDE	0,82	0,82
CROATIE	0,44	0,44
TOTAL	88,36	88,31

(*) 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	6,11	6,11
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	6,11	6,11

(*) 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.	9 359 147,15	
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.		
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.		1 000 003,92

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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

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

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			40 438 730,06	88,36
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			40 438 730,06	88,36
Assurance			549 889,01	1,20
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	500 000	549 889,01	1,20
Automobiles			160 166,93	0,35
VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29	EUR	150 000	160 166,93	0,35
Banques commerciales			26 587 199,45	58,10
ALPHA BANK 6.875% 27-06-29	EUR	150 000	166 341,27	0,36
ARBEJDERNES LANDSBANK AS 4.875% 14-03-29	EUR	400 000	422 012,71	0,92
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 5.5% 26-09-28	EUR	250 000	276 040,27	0,60
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	100 000	106 437,47	0,23
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	200 000	217 729,13	0,48
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	300 000	324 810,35	0,71
BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29	EUR	400 000	421 190,47	0,92
BANK OF CYPRUS 7.375% 25-07-28	EUR	350 000	404 061,96	0,88
Bayerische Landesbank 4.375% 21-09-28	EUR	300 000	325 356,33	0,71
BBVA 0.875% 14-01-29	EUR	700 000	673 981,96	1,47
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	200 000	197 921,66	0,43
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	600 000	626 898,66	1,37
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	400 000	438 010,05	0,96
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	500 000	480 148,73	1,05
BNP PAR 3.875% 23-02-29 EMTN	EUR	400 000	418 990,08	0,92
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	100 000	108 979,65	0,24
BPCE ISSUER 1.625% 02-03-29	EUR	300 000	293 122,95	0,64
CA 3.125% 26-01-29 EMTN	EUR	600 000	614 824,07	1,34
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	600 000	568 586,34	1,24
CASA LONDON 1.75% 05-03-29	EUR	500 000	484 175,24	1,06
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	300 000	323 902,42	0,71
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	300 000	315 544,84	0,69
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 11-06-29	EUR	300 000	286 720,25	0,63
DANSKE BANK BG 4.5% 09-11-28	EUR	400 000	428 935,04	0,94
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	600 000	609 137,71	1,33
DEUTSCHE BK 5.375% 11-01-29	EUR	400 000	435 175,51	0,95
DE VOLKSBANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	500 000	474 489,08	1,04
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	200 000	214 237,68	0,47
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	250 000	270 224,78	0,59
EFG EUROBANK 2.25% 14-03-28	EUR	100 000	99 753,08	0,22
EFG EUROBANK 7.0% 26-01-29	EUR	400 000	452 297,84	0,99
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	554 000	569 163,13	1,24
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	200 000	215 168,53	0,47
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	250 000	266 268,34	0,58
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.875% 30-03-27	EUR	250 000	262 186,20	0,57
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	400 000	430 193,53	0,94
ING GROEP NV 4.5% 23-05-29	EUR	600 000	631 704,90	1,38

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	500 000	492 358,15	1,08
JYSKE BANK DNK 2.875% 05-05-29	EUR	400 000	402 533,40	0,88
KBC GROUPE 0.125% 14-01-29	EUR	800 000	754 019,01	1,63
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	300 000	316 058,92	0,69
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	100 000	103 997,29	0,23
LBBW 0.375% 07-05-29 EMTN	EUR	500 000	454 372,67	0,99
MONTE PASCHI 4.75% 15-03-29	EUR	300 000	318 128,90	0,70
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	300 000	317 943,39	0,69
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	200 000	219 758,23	0,48
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	400 000	452 649,78	0,99
NORDDEUTSCHE LANDESBANK HB 4.875% 11-07-28	EUR	250 000	278 818,24	0,61
Nova Kreditna Banka Maribor dd 3.5% 20-05-28	EUR	200 000	201 572,66	0,44
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.5% 21-01-29	EUR	400 000	408 493,70	0,89
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	400 000	412 824,96	0,90
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	300 000	312 705,55	0,68
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	200 000	200 456,71	0,44
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	230 000	249 836,19	0,55
PIRAEUS BANK 7.25% 13-07-28	EUR	200 000	231 676,56	0,51
PKO Bank Polski 4.5% 27-03-28	EUR	400 000	414 135,56	0,90
RAIFFEISEN BANK 7.0% 12-10-27	EUR	400 000	439 591,34	0,96
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	285 415,54	0,62
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 3.625% 21-05-29	EUR	200 000	200 871,25	0,44
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	400 000	418 131,64	0,91
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	200 000	218 629,30	0,48
SAXO BANK A S E FL.R 24-28 25/03A	EUR	250 000	261 833,97	0,57
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	300 000	288 894,12	0,63
SG 2.625% 30-05-29 EMTN	EUR	600 000	602 077,97	1,32
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB NORWAY 4.375% 06-11-28	EUR	400 000	432 732,96	0,95
SPAREBANK MIDT NORGE AS 3.5% 23-05-29	EUR	400 000	411 082,25	0,90
SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29	EUR	550 000	553 491,03	1,21
SWEDBANK AB 4.25% 11-07-28	EUR	250 000	272 425,51	0,60
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	300 000	328 268,36	0,72
UNICAJA BANCO SA E 5.125% 21-02-29	EUR	500 000	538 109,42	1,18
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	600 000	615 731,67	1,35
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	300 000	322 851,04	0,71
Crédit à la consommation			841 954,24	1,84
LANDSBANKINN HF 5.0% 13-05-28	EUR	200 000	212 138,86	0,46
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	300 000	314 743,44	0,69
NT CONS FIN 4.125% 05-05-28	EUR	300 000	315 071,94	0,69
Epargne et prêts hypothécaires			276 171,56	0,60
SR BANK SPAREBANKEN ROGALAND 4.875% 24-08-28	EUR	250 000	276 171,56	0,60
Marchés de capitaux			6 881 967,68	15,04
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	500 000	540 742,53	1,18
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	500 000	549 104,83	1,20
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	800 000	816 734,19	1,78
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	400 000	423 666,03	0,93

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	600 000	638 455,59	1,40
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	200 000	192 259,56	0,42
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	150 000	159 135,13	0,35
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	800 000	841 714,85	1,84
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	500 000	546 865,27	1,19
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.625% 07-02-29	EUR	350 000	373 050,40	0,82
OTP BANK 4.75% 12-06-28 EMTN	EUR	500 000	514 271,37	1,12
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	400 000	424 858,77	0,93
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	100 000	110 343,53	0,24
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	334 218,37	0,73
SPANKKI OYJ 4.875% 08-03-28	EUR	400 000	416 547,26	0,91
Services clientèle divers			742 830,69	1,62
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	500 000	523 165,07	1,14
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	200 000	219 665,62	0,48
Services financiers diversifiés			3 806 449,75	8,32
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	300 000	289 909,40	0,63
ARION BANK 4.625% 21-11-28	EUR	150 000	161 193,28	0,35
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	300 000	334 980,43	0,73
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	300 000	297 059,61	0,65
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	500 000	476 374,59	1,04
CAIXA GEN S A 5.75% 31-10-28	EUR	500 000	555 459,18	1,22
KOMMUNALKREDIT 5.25% 28-03-29	EUR	500 000	535 764,11	1,17
LANSFORSAKRINGAR BANK 3.75% 17-01-29	EUR	400 000	419 183,92	0,92
LBBER 4.125% 21-11-28	EUR	200 000	212 027,41	0,46
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	300 000	315 145,46	0,69
VOLKSWAGEN BANK 4.375% 03-05-28	EUR	200 000	209 352,36	0,46
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			592 100,75	1,29
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	150 000	161 042,42	0,35
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	400 000	431 058,33	0,94
TITRES D'OPC			2 798 017,03	6,11
OPCVM			2 798 017,03	6,11
Gestion collective			2 798 017,03	6,11
Arkea Support Monétaire SI	EUR	245,039	2 798 017,03	6,11
Total			43 236 747,09	94,47

(*) 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				
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 - 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 d'action

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)	43 236 747,09
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
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 (+)	2 556 092,06
Autres passifs (-)	-27 177,80
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	45 765 661,35

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 I	EUR	1 612,578	11 331,14
Action SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 P	EUR	242 406,872	110,72
Action SCHELCHER EUROPEAN BANK BONDS 2028 Z	EUR	5 768,380	113,31

Compartiment :

SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031

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	11 375 097,45
b) Avoirs bancaires	345 348,45
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 510 917,81
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	17 231 363,71
e) Passif	-5 517 384,73
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	11 713 978,98

(*) Les montants sont signés

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

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 D en EUR	C/D	508 038,44	50,000	10 160,76
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 I en EUR	C	10 770 415,22	1 060,000	10 160,76
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 P en EUR	C	435 423,69	4 288,249	101,53
SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 Z en EUR	C	101,63	1,000	101,63

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.	51,98	35,33
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.	45,13	30,68
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	6 122 010,40	52,26	35,53
Dollar Us	USD	5 253 087,05	44,84	30,49
TOTAL		11 375 097,45	97,11	66,01

(*) 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 (**)
LUXEMBOURG	14,95	10,16
ROYAUME-UNI	10,50	7,14
ALLEMAGNE	5,34	3,63
PAYS-BAS	4,35	2,96
FRANCE	4,33	2,95
ROUMANIE	4,29	2,91
SINGAPOUR	4,19	2,85
AUTRICHE	3,86	2,62
INDE	3,78	2,57
PEROU	3,73	2,53
ETATS-UNIS	3,60	2,45
SUEDE	3,43	2,33
ILES CAIMANS	3,03	2,06
ITALIE	2,65	1,80
CHINE	2,61	1,77
BRESIL	2,40	1,63
ILES VIERGES BRITANNIQUES	2,22	1,51
COLOMBIE	2,19	1,49
DOMINICAINE, REPUBLIQUE	2,10	1,43
EMIRATS ARABES UNIS	1,96	1,33
REPUBLIQUE TCHEQUE	1,78	1,21
LETONIE	1,65	1,12
CANADA	1,52	1,03
NORVEGE	1,51	1,02
IRLANDE	1,49	1,01
CHILI	1,31	0,89
ESPAGNE	1,18	0,81
LITUANIE	1,16	0,79
TOTAL	97,11	66,01

(*) 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.	6 207 856,77	113 333,83
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.	5 550 523,02	168 263,07
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 D			
Dividendes à verser				
	SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

	30/06/2025
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 D	
Frais de gestion variables provisionnés	500,27
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 I	
Frais de gestion variables provisionnés	10 524,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 P	
Frais de gestion variables provisionnés	66,38
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 U	
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
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 Z	
Frais de gestion variables provisionnés	0,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
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)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			11 375 097,45	97,11
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			11 375 097,45	97,11
Automobiles			94 222,05	0,80
MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30	EUR	100 000	94 222,05	0,80
Compagnies aériennes			193 170,41	1,65
AIR BALTIC CORPORATION AS 14.5% 14-08-29	EUR	200 000	193 170,41	1,65
Composants automobiles			245 343,95	2,09
IOCHPEMAXION AUSTRIA 5.0% 07-05-28	USD	300 000	245 343,95	2,09
Crédit à la consommation			595 539,47	5,08
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	300 000	333 911,07	2,85
MANAPPURAM FINANCE 7.375% 12-05-28	USD	300 000	261 628,40	2,23
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			307 278,13	2,62
BIOSTIME INTL 9.125% 24-07-28	USD	200 000	180 035,54	1,53
LONGFOR GROUP 3.85% 13-01-32	USD	200 000	127 242,59	1,09
Emballage et conditionnement			104 257,19	0,89
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	100 000	104 257,19	0,89
Epargne et prêts hypothécaires			180 578,53	1,54
Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-27	USD	200 000	180 578,53	1,54
Equipement et services pour l'énergie			718 684,43	6,14
EMPRESA GENERADORA DE ELECRICIDAD HAINA 5.625% 08-11-28	USD	300 000	246 486,67	2,10
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	200 000	202 306,56	1,73
YINSON PRODUCTION OFFSHORE PTE 9.625% 03-05-29	USD	300 000	269 891,20	2,31
Equipements et produits de loisirs			202 502,78	1,73
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	200 000	202 502,78	1,73
Gestion et promotion immobilière			550 566,21	4,70
ACCORINVEST GROUP 5.375% 15-05-30	EUR	200 000	205 385,44	1,75
AKROPOLIS GROUP UAB 6.0% 15-05-30	EUR	130 000	136 060,00	1,16
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	200 000	209 120,77	1,79
Gestion immobilière et développement			178 208,37	1,52
GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	200 000	178 208,37	1,52
Hôtels, restaurants et loisirs			533 567,77	4,55
LHMC FINCO 2 SARL AUTRE V+0.0% 15-05-30	EUR	300 000	316 015,43	2,69
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	200 000	217 552,34	1,86
Logiciels			513 902,12	4,39
HELIOS SOFTWARE HOLDINGSION CORPORATE S 7.875% 01-05-29	EUR	300 000	315 682,13	2,70
VERVE GROUP SE E3R+4.0% 01-04-29	EUR	200 000	198 219,99	1,69
Machines			206 757,00	1,77
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	200 000	206 757,00	1,77

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			993 306,73	8,48
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	300 000	280 768,41	2,40
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	100 000	102 874,15	0,88
FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	300 000	259 740,88	2,22
SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29	EUR	200 000	142 214,84	1,21
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	200 000	207 708,45	1,77
Médias			95 018,15	0,81
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	100 000	95 018,15	0,81
Métaux et minerais			821 728,14	7,01
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	100 000	103 362,46	0,88
FIRST QUANTUM MINERALS 8.625% 01-06-31	USD	200 000	177 962,69	1,52
VOLCAN COMPANIA MINERA 8.75% 24-01-30	USD	300 000	263 751,26	2,25
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	300 000	276 651,73	2,36
Pétrole et gaz			662 682,33	5,66
MEDCO CYPRESS TREE PTE 8.625% 19-05-30	USD	250 000	220 498,26	1,88
NORSKE OLJESELSKAP 9.25% 04-06-29	USD	200 000	176 517,60	1,51
PUMA INTL FINANCING 7.75% 25-04-29	USD	300 000	265 666,47	2,27
Producteur et commerce d'énergie indépendants			138 779,32	1,18
AI CANDELARIA SPAIN SL 7.5% 15-12-28	USD	250 000	138 779,32	1,18
Produits chimiques			201 037,33	1,72
SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	EUR	200 000	201 037,33	1,72
Produits pour l'industrie du bâtiment			204 116,57	1,74
GEVEKO AB E3R+4.5% 26-12-28	EUR	200 000	204 116,57	1,74
Services aux collectivités			208 423,22	1,78
ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30	EUR	200 000	208 423,22	1,78
Services aux entreprises			74 942,42	0,64
HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	EUR	100 000	74 942,42	0,64
Services de télécommunication mobile			153 783,89	1,31
VTR COMUNICACIONES 4.375% 15-04-29	USD	200 000	153 783,89	1,31
Services financiers diversifiés			2 020 332,18	17,27
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	200 000	174 084,28	1,49
ARDONAGH FIN 6.875% 15-02-31	EUR	100 000	106 127,24	0,91
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	100 000	104 367,61	0,89
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	200 000	210 446,60	1,80
BANCO GNB SUDAMERIS 7.5% 16-04-31	USD	300 000	256 965,97	2,19
BCPE MAX DUTCH BIDCO BV 6.75% 30-05-30	EUR	100 000	103 055,25	0,88
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	300 000	310 071,33	2,66
MELCO RESORTS FINANCE 7.625% 17-04-32	USD	200 000	174 999,97	1,49
MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	200 000	160 455,67	1,37
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	200 000	213 886,59	1,83
SMAVA E3R+7.0% 22-05-29	EUR	200 000	205 871,67	1,76

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution			99 677,66	0,85
SIG 9.75% 31-10-29	EUR	100 000	99 677,66	0,85
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			521 330,97	4,45
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-30	EUR	300 000	291 780,95	2,49
SOBHA SUKUK 8.75% 17-07-28	USD	250 000	229 550,02	1,96
Soins et autres services médicaux			382 304,52	3,26
AUNA 10.0% 15-12-29	USD	200 000	180 439,77	1,54
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	200 000	201 864,75	1,72
UNKNOWN			173 055,61	1,48
GRANA Y MONTERO 12.0% 14-05-29	USD	200 000	173 055,61	1,48
Total			11 375 097,45	97,11

(*) 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 (*)
A/EUR/USD/20250702	99 407,03		EUR	2 655 099,84	USD	-2 555 692,81
A/EUR/USD/20250702	31 225,52		EUR	883 123,12	USD	-851 897,60
A/EUR/USD/20250702	2 068,17		EUR	61 701,00	USD	-59 632,83
A/EUR/USD/20250702	67 394,31		EUR	1 771 189,51	USD	-1 703 795,20
A/EUR/USD/20250909			EUR	5 281 765,13	USD	-5 281 765,13
Total	200 095,03			10 652 878,60		-10 452 783,57

(*) 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				
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 - 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				
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 375	2 000 000	3 156,28		-750 000 000,00
ITRX XOVER CDSI S43 08/2025 PUT 425	-2 000 000		-1 871,48	850 000 000,00
Sous-total 2.		3 156,28	-1 871,48	100 000 000,00
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		3 156,28	-1 871,48	100 000 000,00

(*) 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 d'action

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)	11 375 097,45
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	200 095,03
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	1 284,80
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	5 653 014,95
Autres passifs (-)	-5 515 513,25
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	11 713 978,98

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 D	EUR	50,000	10 160,76
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 I	EUR	1 060,000	10 160,76
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 P	EUR	4 288,249	101,53
Action SCHELCHER GLOBAL YIELD 2031 Z	EUR	1,000	101,63