

FIA

**FEDERAL FOCUS -
BIODIVERSITY**

RAPPORT SEMESTRIEL

30/06/2025

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

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. 214-24-55 du code monétaire et financier	19 659 339,02
b) Avoirs bancaires	320 873,06
c) Autres actifs détenus par l'OPC	39,49
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	19 980 251,57
e) Passif	-37 444,23
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 942 807,34

(*) 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
FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY I en EUR	C	19 874 083,13	146 001,000	136,12
FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY P en EUR	C	137,60	1,000	137,60
FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY SI en EUR	C	68 586,61	500,000	137,17

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	36,48	36,42
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	62,09	61,98
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 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	6 776 552,01	33,98	33,92
Yen Japonais	JPY	3 780 863,12	18,96	18,92
Dollar Us	USD	2 348 434,44	11,78	11,75
Dollar Canadien	CAD	1 885 285,56	9,45	9,44
Dollar Australien	AUD	1 563 769,96	7,84	7,83
Livre Sterling	GBP	940 468,55	4,72	4,71
Franc Suisse	CHF	938 580,30	4,71	4,70
Couronne Norvégienne	NOK	499 492,29	2,50	2,50
Dollar de Hong Kong	HKD	465 451,33	2,33	2,33
Dollar de Singapour	SGD	460 441,46	2,31	2,30
TOTAL		19 659 339,02	98,58	98,39

(*) 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 (**)
JAPON	18,96	18,92
ETATS-UNIS	11,78	11,75
CANADA	9,45	9,44
ESPAGNE	9,09	9,07
FRANCE	8,97	8,95
AUSTRALIE	7,84	7,83
ITALIE	6,54	6,53
ROYAUME-UNI	4,72	4,71
SUISSE	4,71	4,70
FINLANDE	2,52	2,52
NORVEGE	2,50	2,50
PAYS-BAS	2,35	2,34
HONG-KONG	2,33	2,33
SINGAPOUR	2,31	2,30
AUTRICHE	2,26	2,26
ALLEMAGNE	2,25	2,25
TOTAL	98,58	98,39

(*) 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.	17 309 431,64	13 508 081,75
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	47 137 532,22	51 054 592,37
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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
Part FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY SI	
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

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			19 659 339,02	98,58
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			19 659 339,02	98,58
Banques commerciales			1 379 777,17	6,92
BANCO DE SABADELL SA	EUR	165 481	447 295,14	2,24
BPER BANCA SPA	EUR	59 906	462 234,70	2,32
UNICREDIT SPA	EUR	8 263	470 247,33	2,36
Biens de consommation durables			432 121,35	2,17
HASEKO CORP	JPY	33 866	432 121,35	2,17
Composants automobiles			371 313,37	1,86
PIRELLI & C SPA	EUR	63 429	371 313,37	1,86
Conglomérats industriels			449 250,00	2,25
RHEINMETALL AG	EUR	250	449 250,00	2,25
Construction et ingénierie			452 252,41	2,27
HAZAMA ANDO CORP	JPY	52 848	452 252,41	2,27
Emballage et conditionnement			465 471,11	2,33
BRAMBLES LTD	AUD	35 599	465 471,11	2,33
Equipements et instruments électroniques			421 993,80	2,12
VUSIONGROUP	EUR	1 539	421 993,80	2,12
FPI de détail			909 344,04	4,56
KLEPIERRE	EUR	13 581	454 148,64	2,28
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	5 610	455 195,40	2,28
Immobilier			614 441,61	3,08
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	20 167	614 441,61	3,08
Industrie aérospatiale et défense			1 017 281,41	5,10
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	15 181	499 492,29	2,50
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	45 839	517 789,12	2,60
Infrastructure de transports			447 308,40	2,24
AENA SME SA	EUR	19 740	447 308,40	2,24
Logiciels			998 760,80	5,01
MICROSOFT CORP	USD	2 357	998 760,80	5,01
Machines			472 012,63	2,37
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1 495	472 012,63	2,37
Métaux et minerais			2 526 550,12	12,68
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	20 524	464 104,44	2,33
LUNDIN GOLD INC	CAD	11 016	494 490,65	2,48
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	39 275	406 750,55	2,04
REGIS RESOURCES	AUD	163 385	400 446,72	2,01
SIMS LTD	AUD	33 990	291 101,58	1,46
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	6 143	469 656,18	2,36

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			476 491,06	2,39
FUJITSU LIMITED	JPY	22 985	476 491,06	2,39
Produits de soins personnels			457 869,10	2,30
L'OREAL	EUR	1 261	457 869,10	2,30
Produits pharmaceutiques			925 625,88	4,64
GSK PLC	GBP	26 048	422 679,43	2,12
ORION OYJ-CLASS B	EUR	7 877	502 946,45	2,52
Produits pour l'industrie du bâtiment			450 901,20	2,26
WIENERBERGER AG	EUR	14 260	450 901,20	2,26
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			891 398,19	4,47
NVIDIA CORP	USD	6 623	891 398,19	4,47
Services aux collectivités			457 034,29	2,29
BORALEX INC -A	CAD	23 137	457 034,29	2,29
Services de télécommunication diversifiés			2 210 614,63	11,08
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	113 212	468 244,83	2,34
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	180 211	460 441,46	2,31
SWISSCOM AG-REG	CHF	775	466 567,67	2,34
TELEFONICA SA	EUR	99 197	442 220,23	2,22
U-NEXT HOLDINGS CO LTD	JPY	27 520	373 140,44	1,87
Services liés aux technologies de l'information			1 905 454,83	9,55
INDRA SISTEMAS SA	EUR	12 897	475 383,42	2,38
NEC CORP	JPY	20 226	503 273,94	2,52
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	13 737	468 522,02	2,35
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1 868	458 275,45	2,30
Transport routier et ferroviaire			926 071,62	4,64
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	24 165	460 620,29	2,31
MTR CORP	HKD	152 092	465 451,33	2,33
Total			19 659 339,02	98,58

(*) 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				
GS 02/05/29 PERF	4 475 266,14		-20 984,50	4 475 266,14
Sous-total 3.			-20 984,50	4 475 266,14
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-20 984,50	4 475 266,14

(*) 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)	19 659 339,02
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-20 984,50
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 (+)	320 912,55
Autres passifs (-)	-16 459,73
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	19 942 807,34

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY I	EUR	146 001,000	136,12
Part FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY P	EUR	1,000	137,60
Part FEDERAL FOCUS - BIODIVERSITY SI	EUR	500,000	137,17