

OPCVM

FEDERAL FOCUS - HUMAN

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	128 003 999,93
b) Avoirs bancaires	2 142 041,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	308 187,83
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	130 454 229,02
e) Passif	-408 925,12
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	130 045 303,90

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
ARKEA FOCUS HUMAN I en EUR	C/D	18 393,09	1	18 393,09
ARKEA FOCUS HUMAN P en EUR	C/D	130 026 910,81	1 478 403,559	87,95

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.	80,16	79,91
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.	16,23	16,18
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.	2,04	2,03

(*) 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	88 145 021,50	67,78	67,57
Livre Sterling	GBP	16 091 988,74	12,37	12,34
Couronne Norvégienne	NOK	7 120 634,51	5,48	5,46
Couronne Suédoise	SEK	5 797 815,00	4,46	4,44
Franc Suisse	CHF	5 019 944,26	3,86	3,85
Couronne Danoise	DKK	3 176 736,01	2,44	2,44
TOTAL		125 352 140,02	96,39	96,09

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ESPAGNE	15,39	15,34
ALLEMAGNE	14,70	14,65
FRANCE	12,87	12,83
ROYAUME-UNI	12,37	12,34
ITALIE	9,53	9,50
PAYS-BAS	7,88	7,85
NORVEGE	5,48	5,46
SUEDE	4,46	4,44
SUISSE	3,86	3,85
FINLANDE	3,20	3,19
BELGIQUE	2,51	2,51
DANEMARK	2,44	2,44
PORTUGAL	1,70	1,70
TOTAL	96,39	96,09

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres	2,04	2,03
TOTAL	2,04	2,03

(*) 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.	244 583 796,24	258 960 639,98
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.	57 815 202,39	48 028 666,04
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.	2 058 249,43	376 449,34

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

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

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 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 ARKEA FOCUS HUMAN I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part ARKEA FOCUS HUMAN P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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

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

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% 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					71 392 214,31
% de l'Actif Net					54,90

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

JPMORGAN CHASE BANK SEOUL BRANCH COREE DU SUD					40 417 068,73
GOLDMAN SACHS INTL LTD ROYAUME-UNI					30 975 145,58

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					40 417 068,73
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					30 975 145,58
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
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

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

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

N/A - Garantie en cash uniquement.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM),
- o Dépôt,
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité,
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité,
- o Prises en pension ».

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

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

N/A - Garantie en cash uniquement.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			128 003 999,93	98,43
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			125 352 140,02	96,39
Assurance			17 850 929,49	13,73
AGEAS	EUR	18 219	1 044 859,65	0,80
AVIVA PLC	GBP	251 144	1 815 414,02	1,40
AXA SA	EUR	72 237	3 010 115,79	2,31
HANNOVER RUECK SE	EUR	11 127	2 973 134,40	2,29
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	5 434	2 991 960,40	2,30
TALANX AG	EUR	27 129	2 981 477,10	2,29
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	180 325	3 033 968,13	2,34
Biotechnologie			3 420 209,25	2,63
GRIFOLS SA	EUR	330 455	3 420 209,25	2,63
Composants automobiles			2 865 819,02	2,20
MICHELIN (CGDE)	EUR	90 863	2 865 819,02	2,20
Conglomérats industriels			5 819 223,43	4,47
ORKLA ASA	NOK	306 819	2 830 812,43	2,18
RHEINMETALL AG	EUR	1 663	2 988 411,00	2,29
Construction et ingénierie			6 501 838,45	5,00
ACCIONA SA	EUR	21 859	3 340 055,20	2,57
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	53 635	3 161 783,25	2,43
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			7 195 762,15	5,53
GJENSID FORSIKR	NOK	46 400	997 601,66	0,77
JERONIMO MARTINS	EUR	53 434	1 147 762,32	0,88
KESKO OYJ-B SHS	EUR	49 506	1 036 655,64	0,80
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	83 021	2 947 245,50	2,26
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	352 561	1 066 497,03	0,82
Eau			2 033 623,10	1,56
PENNON GROUP PLC	GBP	174 656	1 022 530,75	0,78
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	75 874	1 011 092,35	0,78
Electricité			10 119 887,33	7,78
IBERDROLA SA	EUR	65 580	1 068 298,20	0,82
ORSTED A/S	DKK	87 136	3 176 736,01	2,44
REDEIA CORP SA	EUR	170 475	3 094 121,25	2,38
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	318 672	2 780 731,87	2,14
Equipements électriques			1 814 592,72	1,40
SIGNIFY NV	EUR	78 964	1 814 592,72	1,40
Equipements et fournitures médicaux			5 967 196,33	4,59
BIOMERIEUX	EUR	25 237	2 962 823,80	2,28
GETINGE AB-B SHS	SEK	177 178	3 004 372,53	2,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI Bureautiques			1 171 101,60	0,90
GECINA SA	EUR	12 552	1 171 101,60	0,90
FPI de détail			3 117 544,32	2,40
KLEPIERRE	EUR	93 228	3 117 544,32	2,40
Gestion immobilière et développement			3 079 124,10	2,37
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	24 217	3 079 124,10	2,37
Industrie aérospatiale et défense			6 710 256,69	5,16
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	100 060	3 292 220,42	2,53
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	302 593	3 418 036,27	2,63
Infrastructure de transports			4 031 796,95	3,10
AENA SME SA	EUR	131 030	2 969 139,80	2,28
FRAPORT AG	EUR	16 617	1 062 657,15	0,82
Produits alimentaires			3 065 215,12	2,36
DANONE	EUR	16 211	1 124 394,96	0,86
NESTLE SA-REG	CHF	23 004	1 940 820,16	1,50
Produits pharmaceutiques			2 832 867,38	2,18
GSK PLC	GBP	174 578	2 832 867,38	2,18
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 489 405,76	1,91
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	24 984	2 489 405,76	1,91
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 320 102,40	1,78
ASML HOLDING NV	EUR	3 424	2 320 102,40	1,78
Services aux collectivités			2 962 870,50	2,28
HERA SPA	EUR	722 299	2 962 870,50	2,28
Services de télécommunication diversifiés			17 870 592,08	13,74
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	66 320	3 122 345,60	2,40
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	764 208	3 160 764,29	2,43
PROXIMUS	EUR	269 332	2 224 682,32	1,71
TELECOM ITALIA SPA	EUR	8 633 556	3 614 006,54	2,78
TELEFONICA SA	EUR	662 932	2 955 350,86	2,27
TELIA CO AB	SEK	919 957	2 793 442,47	2,15
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			5 992 047,97	4,61
BRITISH LAND CO PLC	GBP	671 519	2 950 732,57	2,27
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	412 867	3 041 315,40	2,34
Soins et autres services médicaux			6 120 133,88	4,71
FRESENIUS MEDICAL	EUR	62 160	3 024 084,00	2,33
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	72 541	3 096 049,88	2,38
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 651 859,91	2,04
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 651 859,91	2,04
ROCKWOOL A/S	DKK	66 751	2 651 859,91	2,04
Total			128 003 999,93	98,43

Inventaire des éléments de bilan

(*) 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				
GOLDMAN S 05/09/2029	30 975 145,58		-31 276,53	30 975 145,58
JPM PEA 03/09/25	40 417 068,73		-152 124,67	40 417 068,73
Sous-total 3.			-183 401,20	71 392 214,31
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-183 401,20	71 392 214,31

(*) 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)	128 003 999,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-183 401,20
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 (+)	2 450 229,09
Autres passifs (-)	-225 523,92
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	130 045 303,90

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ARKEA FOCUS HUMAN I	EUR	1	18 393,09
Part ARKEA FOCUS HUMAN P	EUR	1 478 403,559	87,95