

FIA

**FEDERAL FOCUS
ARTIFICIAL INTELLIGENCE**

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. 214-24-55 du code monétaire et financier	90 490 704,40
b) Avoirs bancaires	108 624,39
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 212 654,26
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	92 811 983,05
e) Passif	-1 934 861,88
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	90 877 121,17

(*) 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 ARTIFICIAL INTELLIGENCE P en EUR	C	90 877 020,32	3 018 614,099	30,10
FEDERAL FOCUS – ARTIFICIAL INTELLIGENCE I en EUR	C	100,85	1,000	100,85

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.	34,79	34,06
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.	64,79	63,44
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 (**)
Dollar Us	USD	38 118 778,31	41,95	41,07
Euro	EUR	31 612 116,72	34,79	34,06
Yen Japonais	JPY	7 004 394,85	7,71	7,55
Livre Sterling	GBP	4 874 763,36	5,36	5,25
Dollar Canadien	CAD	3 152 236,67	3,47	3,40
Franc Suisse	CHF	2 575 969,97	2,83	2,78
Dollar de Singapour	SGD	1 191 714,29	1,31	1,28
Dollar de Hong Kong	HKD	1 179 502,25	1,30	1,27
Dollar Australien	AUD	781 227,98	0,86	0,84
TOTAL		90 490 704,40	99,57	97,50

(*) 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	41,95	41,07
ALLEMAGNE	17,77	17,40
ESPAGNE	8,06	7,89
JAPON	7,71	7,55
ITALIE	5,43	5,32
ROYAUME-UNI	5,36	5,25
CANADA	3,47	3,40
SUISSE	2,83	2,78
FRANCE	1,82	1,78
SINGAPOUR	1,31	1,28
HONG-KONG	1,30	1,27
BELGIQUE	0,89	0,87
AUSTRALIE	0,86	0,84
PAYS-BAS	0,82	0,80
TOTAL	99,57	97,50

(*) 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.	83 032 825,45	71 588 772,06
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.	185 190 566,88	194 155 785,06
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

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			78 399 942,21	86,27
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			78 399 942,21	86,27
Assurance			8 748 653,46	9,60
AGEAS	EUR	6 760	387 686,00	0,43
ALLIANZ SE-REG	EUR	3 766	1 295 880,60	1,40
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	4 086	1 114 290,85	1,23
AVIVA PLC	GBP	163 922	1 184 922,97	1,30
AXA SA	EUR	30 541	1 272 643,47	1,40
GENERALI	EUR	37 948	1 146 409,08	1,26
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 177	1 198 656,20	1,32
SWISS RE AG	CHF	7 822	1 148 164,29	1,26
Banques commerciales			5 651 439,39	6,22
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	94 302	1 231 112,61	1,35
CAIXABANK SA	EUR	163 000	1 198 702,00	1,32
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	7 574	781 227,98	0,86
NATWEST GROUP PLC	GBP	196 185	1 171 246,89	1,29
UNICREDIT SPA	EUR	22 301	1 269 149,91	1,40
Biotechnologie			3 775 576,71	4,15
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	4 486	1 246 189,67	1,37
BIOGEN INC	USD	8 167	873 785,86	0,96
GILEAD SCIENCES INC	USD	13 365	1 262 322,74	1,39
INCYTE CORP	USD	6 779	393 278,44	0,43
Boissons			368 682,33	0,41
COCA-COLA CO/THE	USD	6 117	368 682,33	0,41
Conglomérats industriels			1 202 193,00	1,32
RHEINMETALL AG	EUR	669	1 202 193,00	1,32
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 079 974,24	1,19
COMMVault SYSTEMS INC	USD	7 272	1 079 974,24	1,19
Divertissement			2 569 315,89	2,83
NETFLIX INC	USD	1 556	1 775 087,35	1,96
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1 949	403 215,62	0,44
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	14 229	391 012,92	0,43
Electricité			1 293 002,46	1,42
IBERDROLA SA	EUR	79 374	1 293 002,46	1,42
Equipements et fournitures médicaux			383 394,73	0,42
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	4 190	383 394,73	0,42
Equipements et instruments électroniques			5 209 268,44	5,73
AMPHENOL CORP-CL A	USD	16 022	1 347 848,96	1,48
CARRIER GLOBAL CORP	USD	19 511	1 216 518,37	1,34
CELESTICA INC	CAD	11 568	1 536 574,17	1,69
OKTA INC	USD	13 014	1 108 326,94	1,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et produits de loisirs			415 809,38	0,46
HASBRO INC	USD	6 612	415 809,38	0,46
Industrie aérospatiale et défense			2 692 021,81	2,96
AXON ENTERPRISE INC	USD	1 847	1 302 726,23	1,43
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	122 992	1 389 295,58	1,53
Logiciels			7 712 443,44	8,49
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	9 241	424 872,66	0,47
FINCANTIERI SPA	EUR	75 065	1 227 312,75	1,35
MICROSOFT CORP	USD	8 038	3 406 041,30	3,75
SERVICENOW INC	USD	437	382 732,85	0,42
TESLA INC	USD	3 484	942 818,45	1,04
ZSCALER INC	USD	4 968	1 328 665,43	1,46
Logiciels et services internet			1 381 718,45	1,52
HUBSPOT INC	USD	2 087	989 638,21	1,09
KINAXIS INC	CAD	3 101	392 080,24	0,43
Machines			2 235 716,43	2,46
GE AEROSPACE	USD	6 009	1 317 592,97	1,45
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	43 123	918 123,46	1,01
Marchés de capitaux			1 677 337,43	1,85
BANCO SANTANDER SA	EUR	181 896	1 278 183,19	1,41
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	2 970	399 154,24	0,44
Media			368 208,53	0,41
NEW YORK TIMES CO-A	USD	7 721	368 208,53	0,41
Métaux et minerais			415 167,95	0,46
NEWMONT CORP	USD	8 365	415 167,95	0,46
Ordinateurs et périphériques			1 232 657,59	1,36
FUJITSU LIMITED	JPY	59 461	1 232 657,59	1,36
Produits alimentaires			1 240 663,29	1,37
AJINOMOTO CO INC	JPY	53 815	1 240 663,29	1,37
Produits de soins personnels			379 802,60	0,42
L'OREAL	EUR	1 046	379 802,60	0,42
Produits pharmaceutiques			4 880 268,45	5,37
GSK PLC	GBP	69 594	1 129 297,92	1,24
NOVARTIS AG-REG	CHF	13 872	1 427 805,68	1,57
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	122 398	1 125 395,96	1,24
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	45 896	1 197 768,89	1,32
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 551 595,28	3,91
NVIDIA CORP	USD	26 388	3 551 595,28	3,91
Services aux professionnels			1 931 752,88	2,13
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1 355	355 992,67	0,39
THOMSON REUTERS CORP	CAD	7 157	1 223 582,26	1,35
WOLTERS KLUWER	EUR	2 481	352 177,95	0,39

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services de télécommunication diversifiés			7 038 967,57	7,75
AT&T INC	USD	55 378	1 365 284,59	1,51
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	11 723	363 061,31	0,40
PROXIMUS	EUR	50 704	418 815,04	0,46
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	466 422	1 191 714,29	1,31
TELECOM ITALIA SPA	EUR	3 089 238	1 293 155,03	1,42
TELEFONICA SA	EUR	253 323	1 129 313,93	1,24
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	34 660	1 277 623,38	1,41
Services financiers diversifiés			4 124 464,65	4,54
MASTERCARD INC - A	USD	982	470 098,46	0,52
MOODY'S CORP	USD	2 955	1 262 681,31	1,39
NASDAQ INC	USD	16 460	1 253 868,21	1,38
ULTA BEAUTY INC	USD	2 855	1 137 816,67	1,25
Services liés aux technologies de l'information			4 475 587,52	4,92
INDRA SISTEMAS SA	EUR	32 368	1 193 084,48	1,31
NEC CORP	JPY	51 835	1 289 785,66	1,41
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 276	397 352,57	0,44
TWILIO INC - A	USD	11 407	1 208 480,23	1,33
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1 577	386 884,58	0,43
Soins et autres services médicaux			1 184 756,06	1,30
HENRY SCHEIN INC	USD	19 038	1 184 756,06	1,30
Transport routier et ferroviaire			1 179 502,25	1,30
MTR CORP	HKD	385 417	1 179 502,25	1,30
TITRES DE CRÉANCES			12 090 762,19	13,30
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			12 090 762,19	13,30
Services aux collectivités			12 090 762,19	13,30
GERM TREA BILL ZCP 16-07-25	EUR	12 100 000	12 090 762,19	13,30
Total			90 490 704,40	99,57

(*) 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				
EURO STOXX 50 0925	-113		-95 485,00	-6 019 510,00
ONK TOKYO NIK 0925	-16		-190 614,65	-3 822 672,94
SP 500 MINI 0925	-37		-346 407,12	-9 855 976,06
Sous-total 1.			-632 506,77	-19 698 159,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
SG 030626 PERF	43 285 528		-19 521,77	43 285 528,00
Sous-total 3.			-19 521,77	43 285 528,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-652 028,54	23 587 369,00

(*) 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)	90 490 704,40
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-652 028,54
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 (+)	2 321 278,65
Autres passifs (-)	-1 282 833,34
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	90 877 121,17

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ARKEA FOCUS ARTIFICIAL INTELLIGENCE P	EUR	3 018 614,099	30,10
Part FEDERAL FOCUS – ARTIFICIAL INTELLIGENCE I	EUR	1,000	100,85