

FCP de droit français

**ARKEA INDICIEL PAB
EUROPE**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

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

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	326 429 736,86
b) Avoirs bancaires	430 848,94
c) Autres actifs détenus par l'OPC	388 351,73
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	327 248 937,53
e) Passif	-955 367,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	326 293 570,02

(*) 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 INDICIEL PAB EUROPE ESG A en EUR	C	11 547 421,17	81 708,056	141,32
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG I en EUR	C	59 972 471,73	378 385,473	158,49
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG P en EUR	C	5 177 719,81	32 702,182	158,32
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG S en EUR	C	249 595 957,31	1 573 077,930	158,66

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.	61,51	61,33
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.	38,54	38,42
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	176 081 621,07	53,96	53,81
Livre Sterling	GBP	74 035 579,22	22,69	22,62
Franc Suisse	CHF	47 480 552,22	14,55	14,51
Couronne Suédoise	SEK	15 102 990,20	4,63	4,62
Couronne Danoise	DKK	8 942 105,02	2,74	2,73
Couronne Norvégienne	NOK	3 317 347,89	1,02	1,01
Dollar Us	USD	1 469 541,24	0,45	0,45
TOTAL		326 429 736,86	100,04	99,75

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ROYAUME-UNI	21,49	21,43
SUISSE	15,97	15,93
FRANCE	15,08	15,04
ALLEMAGNE	12,06	12,03
PAYS-BAS	10,59	10,56
ESPAGNE	5,48	5,47
ITALIE	5,12	5,10
SUEDE	4,63	4,62
DANEMARK	2,74	2,73
FINLANDE	2,01	2,00
IRLANDE	1,12	1,12
NORVEGE	1,02	1,01
BELGIQUE	0,98	0,98
AUTRICHE	0,68	0,67
CHILI	0,63	0,63
HONG-KONG	0,44	0,44
TOTAL	100,04	99,75

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

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

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

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

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	53 945 875,80	47 399 145,45
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.	25 198 082,26	13 450 532,17
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.	16 146 355,91	16 155 278,60

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			326 429 736,86	100,04
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			326 429 736,86	100,04
Assurance			14 292 237,43	4,38
ALLIANZ SE-REG	EUR	12 614	5 223 457,40	1,60
GENERALI	EUR	28 558	1 216 856,38	0,37
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3 586	1 751 761,00	0,54
PRUDENTIAL PLC	GBP	122 630	1 427 883,56	0,44
SAMPO PLC	EUR	133 041	1 223 178,95	0,37
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1 590	1 533 709,95	0,47
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 951	1 915 390,19	0,59
Automobiles			1 629 915,12	0,50
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	37 111	1 629 915,12	0,50
Banques commerciales			59 983 632,41	18,39
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	124 164	2 715 466,68	0,83
BARCLAYS PLC	GBP	545 896	3 210 481,94	0,98
BNP PARIBAS	EUR	39 394	4 023 703,16	1,23
DEUTSCHE BANK AG	EUR	102 300	3 030 637,50	0,93
DNB BANK ASA	NOK	76 198	1 984 845,59	0,61
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	18 836	2 205 695,60	0,68
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	880 186	14 620 038,65	4,48
INTESA SANPAOLO	EUR	772 663	4 628 251,37	1,42
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 870 622	3 702 415,88	1,13
NATWEST GROUP PLC	GBP	349 853	2 708 984,80	0,83
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	122 667	2 138 496,55	0,66
SOCIETE GENERALE SA	EUR	42 860	3 316 078,20	1,02
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	85 298	2 021 049,66	0,62
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	129 536	1 669 393,00	0,51
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	77 296	2 528 798,19	0,78
UNICREDIT SPA	EUR	70 014	5 479 295,64	1,68
Biotechnologie			2 505 603,20	0,77
ARGEN-X SE - W/I	EUR	3 088	2 505 603,20	0,77
Boissons			2 354 378,16	0,72
DIAGEO PLC	GBP	133 206	2 354 378,16	0,72
Composants automobiles			2 362 889,75	0,72
FERRARI NV	EUR	7 285	2 362 889,75	0,72
Conglomérats industriels			6 492 034,65	1,99
SIEMENS AG-REG	EUR	23 091	6 492 034,65	1,99
Construction et ingénierie			4 568 942,61	1,40
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	24 611	3 167 435,70	0,97
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS RTS 13-07-26	EUR	24 611	45 210,41	0,01
SKANSKA AB SER'B'SEK10 LIBRE	SEK	57 899	1 356 296,50	0,42

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Courrier, fret aérien et logistique			8 318 546,69	2,55
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	88 706	4 710 288,60	1,44
DSV A/S	DKK	17 412	3 608 258,09	1,11
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			3 255 719,19	1,00
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	42 003	1 479 345,66	0,45
TESCO PLC	GBP	333 588	1 776 373,53	0,55
Distribution spécialisée			2 494 786,32	0,76
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	45 261	2 494 786,32	0,76
Eau			4 297 475,97	1,32
SEVERN TRENT PLC	GBP	56 138	1 926 444,49	0,59
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	156 028	2 371 031,48	0,73
Electricité			8 592 432,28	2,63
ELIA SYSTEM	EUR	11 076	1 548 424,80	0,47
LEGRAND SA	EUR	27 302	4 032 505,40	1,24
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	294 092	3 011 502,08	0,92
Equipement et services pour l'énergie			3 311 728,72	1,01
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	134 099	3 311 728,72	1,01
Equipements électriques			9 651 942,60	2,96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	33 819	9 651 942,60	2,96
Equipements et fournitures médicaux			1 798 644,20	0,55
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10 964	1 798 644,20	0,55
Equipements et instruments électroniques			1 161 956,58	0,36
DIPLOMA PLC	GBP	14 038	1 161 956,58	0,36
Gestion immobilière et développement			1 428 912,56	0,44
VONOVIA SE	EUR	66 184	1 428 912,56	0,44
Grands magasins et autres			3 718 292,21	1,14
NEXT PLC	GBP	9 325	1 574 554,50	0,48
PROSUS NV	EUR	56 429	2 143 737,71	0,66
Hôtels, restaurants et loisirs			1 469 541,24	0,45
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	9 754	1 469 541,24	0,45
Infrastructure de transports			1 339 425,06	0,41
AENA SME SA	EUR	50 241	1 339 425,06	0,41
Logiciels			4 292 035,20	1,32
VINCI SA	EUR	33 584	4 292 035,20	1,32
Machines			1 686 416,16	0,52
KONE OYJ-B	EUR	33 891	1 686 416,16	0,52
Marchés de capitaux			12 334 910,35	3,78
AIB GROUP PLC	EUR	171 939	1 766 673,23	0,54
BANCO SANTANDER SA	EUR	573 061	6 924 869,12	2,12
NORDEA BANK ABP	EUR	219 480	3 643 368,00	1,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Matériaux de construction			1 175 483,87	0,36
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	14 875	1 175 483,87	0,36
Métaux et minerais			5 903 282,27	1,81
ANTOFAGASTA PLC	GBP	46 624	2 067 607,15	0,63
BOLIDEN AB	SEK	50 654	2 503 172,82	0,77
NORSK HYDRO ASA	NOK	167 876	1 332 502,30	0,41
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 500 839,03	0,46
LONZA GROUP NOM.	CHF	2 536	1 500 839,03	0,46
Produits alimentaires			17 411 346,62	5,34
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	156	1 590 024,40	0,49
DANONE	EUR	21 604	1 549 870,96	0,47
NESTLE SA-REG	CHF	107 528	9 686 555,97	2,97
UNILEVER PLC	GBP	87 232	4 584 895,29	1,41
Produits chimiques			8 977 267,22	2,75
DSM-FIRMENICH AG	EUR	29 362	2 437 046,00	0,75
GIVAUDAN-REG	CHF	711	2 636 616,97	0,80
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	36 607	2 022 118,21	0,62
SIKA AG-REG	CHF	10 406	1 881 486,04	0,58
Produits de soins personnels			5 614 217,25	1,72
HALEON PLC	GBP	430 626	1 738 201,30	0,53
L'OREAL PF 2026	EUR	1 529	586 600,85	0,18
L'OREAL	EUR	1 037	397 845,05	0,12
L'OREAL PF 2027	EUR	2 049	786 098,85	0,24
L'OREAL PF 2028	EUR	5 488	2 105 471,20	0,65
Produits domestiques			2 554 442,48	0,78
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	17 590	1 293 568,60	0,39
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	22 116	1 260 873,88	0,39
Produits pharmaceutiques			42 916 310,45	13,15
ASTRAZENECA PLC	GBP	74 527	12 199 102,62	3,74
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	50 137	1 242 890,11	0,38
GSK PLC	GBP	192 082	4 417 395,43	1,35
NOVARTIS AG-REG	CHF	72 306	9 924 091,60	3,04
ROCHE HOLDING AG	CHF	28 443	10 263 844,29	3,15
SANOFI	EUR	42 730	3 208 168,40	0,98
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	6 339	1 660 818,00	0,51
Produits pour l'industrie du bâtiment			6 693 201,82	2,05
ASSA ABLOY AB-B	SEK	118 404	3 663 943,03	1,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	17 801	1 409 127,16	0,43
GEBERIT AG-REG	CHF	2 768	1 620 131,63	0,50
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			34 596 764,46	10,60
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 970	2 971 485,00	0,91
ASML HOLDING NV	EUR	13 429	23 116 680,60	7,09
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	77 226	6 307 047,42	1,93

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STMICROELECTRONICS NV	EUR	34 122	2 201 551,44	0,67
Services aux professionnels			6 535 779,23	2,00
EXPERIAN PLC	GBP	63 794	1 883 307,89	0,58
RELX PLC	GBP	120 729	3 316 053,10	1,01
SGS SA-REG	CHF	13 151	1 336 418,24	0,41
Services de télécommunication diversifiés			8 890 323,94	2,72
CELLNEX TELECOM SA	EUR	45 862	1 199 291,30	0,37
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	188 641	4 499 087,85	1,37
ORANGE	EUR	115 976	1 914 183,88	0,59
SWISSCOM AG-REG	CHF	1 890	1 277 760,91	0,39
Services de télécommunication mobile			1 504 431,75	0,46
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 301 122	1 504 431,75	0,46
Services financiers diversifiés			7 541 073,38	2,31
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	12 519	2 989 537,20	0,91
FERROVIAL SE	EUR	39 070	2 343 418,60	0,72
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	23 304	2 208 117,58	0,68
Textiles, habillement et produits de luxe			10 134 375,30	3,11
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 716	2 742 168,00	0,84
KERING	EUR	5 256	1 299 808,80	0,40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	12 585	6 092 398,50	1,87
Transport maritime			1 138 199,13	0,35
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	5 357	1 138 199,13	0,35
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				0,00
Produits alimentaires				0,00
UNILEVER RTS 31-12-49	EUR	98 973		0,00
Total			326 429 736,86	100,04

(*) 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)	326 429 736,86
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 (+)	819 200,67
Autres passifs (-)	-955 367,51
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	326 293 570,02

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG A	EUR	81 708,056	141,32
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG I	EUR	378 385,473	158,49
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG P	EUR	32 702,182	158,32
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG S	EUR	1 573 077,930	158,66