

FCP de droit français

ARKEA INDICIEL PAB US

RAPPORT SEMESTRIEL
au 30 septembre 2026

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

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	211 511 288,49
b) Avoirs bancaires	138 871,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	71 833,22
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	211 721 993,66
e) Passif	-81 908,46
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	211 640 085,20

(*) 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
null en EUR	C	1 056 004,95	10 164,344	103,89
ARKEA INDICIEL PAB US A en EUR	C	6 540 518,89	47 821,008	136,77
ARKEA INDICIEL PAB US I en EUR	C	103,38	0,686	150,70
ARKEA INDICIEL PAB US P en EUR	C	849 406,72	5 734,002	148,14
ARKEA INDICIEL PAB US S en EUR	C	203 194 051,26	1 361 535,238	149,24

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.	99,94	99,90
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	211 511 288,49	99,94	99,90
TOTAL		211 511 288,49	99,94	99,90

(*) 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 (**)
ETATS-UNIS	99,94	99,90
TOTAL	99,94	99,90

(*) 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		
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.		1 045 376,87
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.	67 843 400,34	118 498 166,79
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.	466 313,88	466 896,57

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			211 511 288,49	99,94
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			211 511 288,49	99,94
Assurance			903 724,08	0,43
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	4 500	903 724,08	0,43
Banques commerciales			4 308 769,90	2,04
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	53 775	722 460,27	0,34
JPMORGAN CHASE & CO	USD	12 313	3 586 309,63	1,70
Biotechnologie			5 632 738,78	2,66
AMGEN INC	USD	3 953	1 466 944,61	0,69
GILEAD SCIENCES INC	USD	7 083	929 454,73	0,44
MODERNA INC	USD	8 994	1 524 826,85	0,72
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1 362	909 243,07	0,43
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 743	802 269,52	0,38
Boissons			6 210 266,18	2,93
COCA-COLA CO/THE	USD	41 432	3 139 909,81	1,48
DOORDASH INC - A	USD	4 526	731 388,21	0,35
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	27 881	1 021 620,13	0,48
PEPSICO INC	USD	11 808	1 317 348,03	0,62
Courrier, fret aérien et logistique			1 983 573,77	0,94
FEDEX CORP	USD	4 607	1 156 323,13	0,55
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	10 056	827 250,64	0,39
Crédit à la consommation			2 224 200,74	1,05
AMERICAN EXPRESS CO	USD	4 831	1 293 398,86	0,61
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	5 476	930 801,88	0,44
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			11 229 231,74	5,31
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	8 208	935 589,88	0,44
BANK OF AMERICA CORP	USD	27 637	1 324 366,69	0,63
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3 765	3 017 502,40	1,43
TARGET CORP	USD	6 824	941 367,75	0,44
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	15 838	5 010 405,02	2,37
Distribution spécialisée			2 780 185,47	1,31
ROSS STORES INC	USD	6 089	1 251 197,43	0,59
TJX COMPANIES INC	USD	13 126	1 528 988,04	0,72
Divertissement			5 232 344,64	2,47
NETFLIX INC	USD	71 652	4 389 264,57	2,07
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4 615	843 080,07	0,40
Equipements de communication			3 860 327,16	1,82
CIENA	USD	3 718	1 151 619,28	0,54
CISCO SYSTEMS INC	USD	19 123	1 812 042,51	0,86
QUALCOMM INC	USD	5 534	896 665,37	0,42

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques			1 677 376,77	0,79
EMERSON ELECTRIC CO	USD	12 284	1 677 376,77	0,79
Equipements et fournitures médicaux			1 910 276,72	0,90
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	11 825	1 028 890,04	0,48
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 462	881 386,68	0,42
Equipements et instruments électroniques			1 164 588,00	0,55
CORNING INC	USD	8 603	1 164 588,00	0,55
FPI Industrielles			1 049 488,08	0,50
PROLOGIS INC	USD	9 181	1 049 488,08	0,50
FPI spécialisé			1 547 871,51	0,73
EQUINIX INC	USD	883	786 393,57	0,37
PUBLIC STORAGE	USD	3 058	761 477,94	0,36
Hôtels, restaurants et loisirs			5 599 939,43	2,65
BOOKING HOLDINGS INC	USD	9 453	1 355 802,47	0,64
EXPEDIA GROUP INC	USD	3 601	834 933,63	0,39
MCDONALD'S CORP	USD	7 085	1 440 515,83	0,69
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	4 711	1 102 668,89	0,52
STARBUCKS CORP	USD	10 469	866 018,61	0,41
Industrie aérospatiale et défense			812 788,84	0,38
AXON ENTERPRISE INC	USD	2 185	812 788,84	0,38
Logiciels			34 500 870,51	16,30
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	4 485	1 146 787,47	0,54
FORTINET INC	USD	7 624	1 199 864,63	0,57
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	3 903	1 093 121,77	0,52
MICROSOFT CORP	USD	40 935	18 484 449,09	8,73
ORACLE CORP	USD	8 457	1 022 270,63	0,48
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4 956	1 733 563,73	0,82
SALESFORCE INC	USD	3 634	734 478,48	0,35
TESLA INC	USD	29 088	9 086 334,71	4,29
Machines			1 127 477,97	0,53
DEERE & CO	USD	1 907	1 127 477,97	0,53
Marchés de capitaux			5 444 009,12	2,57
CITIGROUP INC	USD	13 402	1 527 746,59	0,72
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 240	1 775 592,20	0,84
MORGAN STANLEY	USD	7 700	1 275 006,38	0,60
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	10 060	865 663,95	0,41
Media			977 854,19	0,46
COMCAST CORP-CLASS A	USD	51 043	977 854,19	0,46
Métaux et minerais			2 324 265,76	1,10
NEWMONT CORP	USD	22 889	2 324 265,76	1,10
Ordinateurs et périphériques			6 025 753,80	2,85
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4 413	854 471,18	0,40

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2 736	2 221 703,78	1,05
WESTERN DIGITAL CORP	USD	7 372	2 949 578,84	1,40
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			3 118 459,35	1,47
DANAHER CORP	USD	4 275	833 848,00	0,39
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 308	1 371 673,55	0,65
WATERS CORP	USD	2 360	912 937,80	0,43
Produits chimiques			915 709,86	0,43
ECOLAB INC	USD	3 788	915 709,86	0,43
Produits pharmaceutiques			12 441 590,45	5,88
ABBVIE INC	USD	12 163	2 801 179,00	1,32
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	14 021	770 269,31	0,36
ELI LILLY & CO	USD	5 676	5 782 089,25	2,74
MERCK & CO. INC.	USD	16 661	2 131 452,14	1,01
PFIZER INC	USD	38 098	956 600,75	0,45
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			57 409 580,46	27,14
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	7 899	4 254 340,13	2,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	4 200	1 890 915,17	0,89
BROADCOM INC	USD	26 331	8 141 201,65	3,85
INTEL CORP	USD	22 018	2 330 610,68	1,10
KLA CORP	USD	7 562	1 297 759,97	0,61
LAM RESEARCH CORP	USD	6 870	1 986 938,15	0,94
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	9 799	2 279 344,80	1,08
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 233	5 844 812,81	2,76
NVIDIA CORP	USD	133 509	26 844 024,67	12,70
TERADYNE INC	USD	3 475	1 226 537,17	0,58
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5 325	1 313 095,26	0,62
Services aux entreprises			2 432 562,43	1,15
CINTAS CORP	USD	4 928	846 287,52	0,40
REPUBLIC SERVICES INC	USD	3 793	700 829,26	0,33
WASTE MANAGEMENT INC	USD	4 932	885 445,65	0,42
Services aux professionnels			2 061 273,34	0,97
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	6 147	1 396 570,69	0,66
PAYCHEX INC	USD	7 665	664 702,65	0,31
Services de télécommunication diversifiés			5 938 213,66	2,81
AT&T INC	USD	106 461	2 286 964,30	1,08
T-MOBILE US INC	USD	7 511	1 078 394,05	0,51
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	63 710	2 572 855,31	1,22
Services de télécommunication mobile			2 473 879,74	1,17
WALT DISNEY CO/THE	USD	26 787	2 473 879,74	1,17
Services financiers diversifiés			10 514 943,60	4,97
CME GROUP INC	USD	3 410	786 505,08	0,37
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	5 410	724 111,72	0,34
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	1 579	1 350 195,48	0,64
MASTERCARD INC - A	USD	7 790	3 782 146,67	1,79

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
S&P GLOBAL INC	USD	2 887	1 002 627,89	0,47
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	7 040	1 495 639,74	0,71
WELLTOWER INC	USD	6 777	1 373 717,02	0,65
Services liés aux technologies de l'information			2 351 191,86	1,11
ARISTA NETWORKS INC	USD	5 573	998 905,73	0,47
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	22 420	1 352 286,13	0,64
Sociétés commerciales et de distribution			2 310 368,29	1,09
FASTENAL CO	USD	25 685	1 120 022,93	0,53
UNITED RENTALS INC	USD	1 351	1 190 345,36	0,56
Soins et autres services médicaux			1 015 592,29	0,48
CENCORA INC	USD	3 842	1 015 592,29	0,48
Total			211 511 288,49	99,94

(*) 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

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 (*)	
A/EUR/USD/20261221		-12 229,55	EUR	1 044 864,26	USD	-1 057 093,81	FR0014017VJ5
Total		-12 229,55		1 044 864,26		-1 057 093,81	

(*) 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)	211 511 288,49
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	-12 229,55
Autres actifs (+)	210 705,17
Autres passifs (-)	-69 678,91
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	211 640 085,20

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part	EUR	10 164,344	103,89
Part ARKEA INDICIEL PAB US A	EUR	47 821,008	136,77
Part ARKEA INDICIEL PAB US I	EUR	0,686	150,70
Part ARKEA INDICIEL PAB US P	EUR	5 734,002	148,14
Part ARKEA INDICIEL PAB US S	EUR	1 361 535,238	149,24