

ARKÉA OPTIMAL ACTIONS EURO GESTION PRIVÉE

Rechercher une performance corrélée aux marchés actions de la zone euro, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans, tout en mettant en oeuvre de manière discrétionnaire une stratégie de couverture du risque action et en intégrant des critères ESG dans le processus de construction du portefeuille

Caractéristiques du fonds

Date de création	15/01/2020	Code ISIN	FR0013466141
Valeur liquidative (€)	146,97	Gérant principal	BOILEAU Charles-Henri (depuis 10/2022)
Actif net de la part (€)	5 489 924,91	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)
Actif net du fonds (€)	69 611 379,93		
Indice de référence	100% EURO STOXX 50 Net Return		

Conjoncture et marchés

En juillet, deux éléments majeurs ont marqué le contexte : l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, causant une hausse des prix de l'énergie et des matières premières, puis un retour à la stabilité géopolitique recentrant l'attention sur les publications du deuxième trimestre et la rentabilité liée à l'intelligence artificielle (IA). Sur le plan économique, la conjoncture se montre globalement robuste malgré les secousses géopolitiques :

Aux États-Unis, le marché du travail fléchit légèrement, mais le chômage diminue et les demandes d'allocations restent faibles, signalant une stabilité globale. L'inflation recule nettement, tout comme l'IPP. L'activité reste soutenue avec un PMI composite au plus haut depuis huit mois (53,6) grâce aux services, malgré un léger ralentissement de l'industrie. Le PIB T2 est estimé à +1,5 %, freiné par la balance commerciale et les stocks. En zone euro, l'inflation ralentit (2,8 % en juin, 2,4 % en sous-jacent), mais une légère hausse est observée en juillet (2,9 %) du fait de la hausse de l'énergie. Les indicateurs avancés signalent une reprise de la croissance (PMI composite à 51,9) et le PIB préliminaire du T2 confirme cette dynamique.

Au Japon, la faiblesse du yen amène une première intervention conjointe avec les États-Unis depuis 1998. L'inflation à la production s'accélère (7,1 % sur un an), celle à la consommation reste modérée (1,6 %), tandis que l'activité économique demeure solide.

En matière de politique monétaire, la Fed, la BCE et la BoJ ont maintenu leurs taux directeurs, reflétant un consensus autour d'une croissance robuste, mais également de risques inflationnistes persistants et d'une poursuite probable de la normalisation des politiques. Enfin, sur le plan microéconomique, la moitié des entreprises ayant publié affichent globalement d'excellents résultats, avec des révisions majoritairement à la hausse, même si la réaction des marchés a été mitigée du fait du niveau élevé des attentes. Dans ce contexte, les marchés actions n'ont pas réagi de façon homogène à la hausse du pétrole et les incertitudes autour de l'IA. Aux États-Unis, le NASDAQ chute de plus de 6 % tandis que le S&P 500 reste quasi stable (-0,13 %). Les secteurs financier (+12,43 %) et de l'énergie (+6,06 %) deviennent dominants, alors que la technologie recule de 3 %. En Europe, le Stoxx 600 gagne légèrement (+1,16 %) avec une rotation sectorielle similaire, mais la correction touche davantage les valeurs technologiques (-13,55 %). Les petites et moyennes valeurs européennes tirent néanmoins leur épingle du jeu avec une hausse de 4,50 %. En Asie, l'impact des tensions sur l'IA est plus marqué, notamment en Corée du Sud où le KOSPI chute de 23,63 %, affecté par la baisse de Samsung (-22 %) et de SK Hynix (~-35 %).

Sur les marchés obligataires, après un début de mois calme, la volatilité s'est accrue à la suite de la flambée des prix de l'énergie, due à la reprise du conflit au Moyen-Orient et de nouveaux tarifs douaniers. Les courbes de taux se repentissent : les taux à 2 ans allemands et américains reculent légèrement (-1 et -4 pnb), alors que les taux longs augmentent (US 10 ans : +6 pnb à 4,73 % ; Bund 10 ans : +5 pnb à 3,21 %).

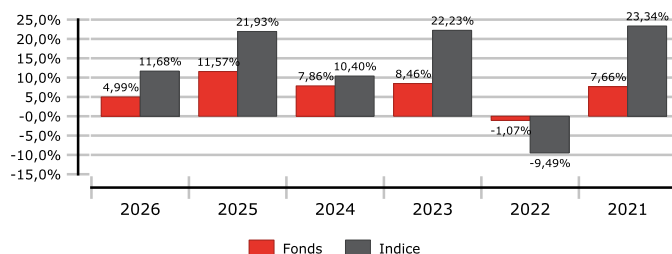
Le marché des devises a été animé : l'intervention coordonnée des États-Unis et du Japon provoque une forte appréciation du yen (+3,27 % à 157,4 JPY/USD). Les incertitudes sur la Fed contribuent à une légère baisse du dollar face aux devises majeures.

Enfin, les matières premières rebondissent : le Brent grimpe de 24 % à 90\$/baril. L'or, après avoir atteint un pic à 4176\$/once, termine sur une hausse modérée (+0,96 % à 4 046 \$/once).

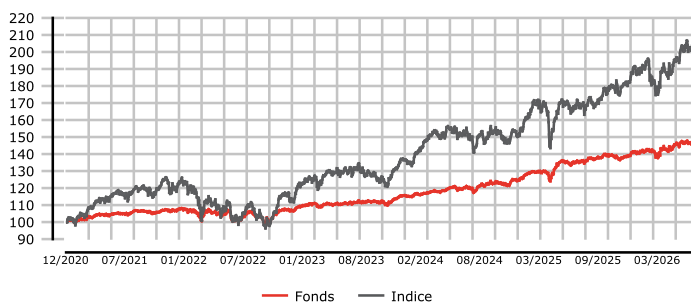
Performances au 31/07/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-0,80%	4,99%	7,64%	29,61%	38,16%	
	Indice	0,57%	11,68%	22,14%	52,55%	75,49%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/07/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	6,07%	5,93%	6,60%
Volatilité annualisée de l'indice	15,58%	15,24%	16,61%
Ratio d'information	-1,27	-0,58	-0,47
Ratio de Sharpe du fonds	0,89	1,04	0,70
Tracking Error annualisée	10,70%	10,37%	11,03%
Perte maximale du fonds	3,54%	4,67%	8,71%
Perte maximale de l'indice	10,88%	16,44%	23,70%
Alpha	0,43%	3,73%	2,17%
Bêta	0,34	0,34	0

Source des données relatives aux indices de référence : Six Financial Information.

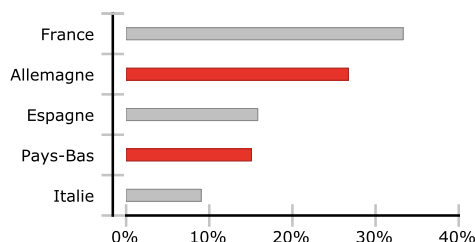
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

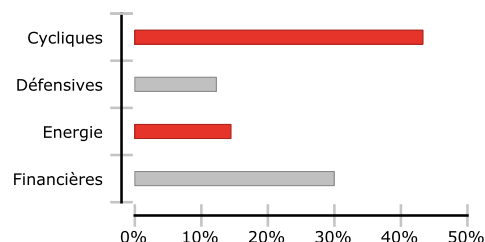
ARKÉA OPTIMAL ACTIONS EURO GESTION PRIVÉE

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/07 au 31/07/2026

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ASML Holding NV	7,97%
Banco Santander SA	5,45%
Iberdrola SA	5,06%
Schneider Electric SE	4,75%
Deutsche Telekom AG	4,63%
UniCredit SpA	4,01%
Prosus NV	3,92%
Siemens Energy AG	3,90%
Sanofi	3,54%
SAP SE	3,42%

Nombre de lignes en portefeuille

41

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

SAP SE	0,51%
Deutsche Telekom AG	0,51%
Prosus NV	0,20%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0,18%
BNP Paribas SA	0,17%

Moins bonnes contributions mensuelles

ASML Holding NV	-1,61%
Infineon Technologies AG	-0,91%
Siemens Energy AG	-0,49%
Iberdrola SA	-0,30%
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	-0,16%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé d'investissement. Préalablement à toute décision d'investissement, tout souscripteur doit prendre connaissance du prospectus disponible sur le site de Arkéa Asset Management (www.arkea-am.com) ou sur simple demande et déterminer lui-même ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui lui sont applicables. A la demande de l'investisseur, Arkéa Asset Management est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.

Classification	Actions des pays de la zone euro	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	FIA - Fonds d'Investissement à Vocation Générale	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	3,00%
Fonds nourricier	Oui	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 10h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,60%
		Commission de surperformance	0,00%

ARKÉA OPTIMAL ACTIONS EURO GESTION PRIVÉE

Attribution de performance (brute) du mois au 31/07/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	96,37%	-0,58%	-3,63%	-1,10%	-0,03%	-1,06%
Futures Actions	-66,18%	-0,16%	-66,18%	0,19%	0,19%	0,00%
Autres	65,94%	0,00%	65,94%	-0,35%	-0,35%	0,00%
Trésorerie	3,86%	0,00%	3,86%	-0,05%	-0,05%	0,00%
TOTAL	100,00%	-0,74%	0,00%	-1,31%	-0,25%	-1,06%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/07/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	94,19%	9,08%	-5,81%	-2,53%	-0,21%	-2,31%
Futures Actions	-59,69%	-3,89%	-59,69%	1,27%	1,27%	0,00%
Autres	58,58%	0,00%	58,58%	-5,02%	-5,02%	0,00%
Trésorerie	6,92%	0,18%	6,92%	-0,03%	-0,03%	0,00%
TOTAL	100,00%	5,37%	0,00%	-6,31%	-3,99%	-2,31%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.



Arkéa Optimal Actions Euro Gestion Privée (GP)

juillet 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Optimal Actions Euro GP prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses choix d'investissement. L'évaluation extra-financière est réalisée par les équipes d'analystes d'Arkéa Asset Management à partir de leur recherche interne.

Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
Arkéa Actions Euro Part R	ARKEA ASSET MANAGEMENT SADIR	95,95%	C
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			C

(2)

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	30 %
Données à fin	juin 2026

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 8
Label	

(1) Environnement, Social, Gouvernance.

(2) Note ESG: Notation de l'émetteur reposant sur les trois critères étudiés par Arkéa Asset Management. Cette notation repose sur les informations communiquées par les sociétés à la date de rédaction du reporting.

(3) Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

(4) Sélectivité de l'analyse ESG: la proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG.

Le commentaire de l'équipe Recherche ESG

PFAS dans le textile - lorsque des petites molécules deviennent un gros problème

Les polluants éternels, de leur nom technique PFAS, font l'objet d'un intérêt médiatique et scientifique. Les risques que leur pollution entraîne pour la santé et l'environnement sont désormais pris au sérieux, et les réglementations évoluent pour limiter les dégâts.

Historiquement utilisés pour leurs propriétés anti-tâches et hydrofuges, les PFAS contaminent les consommateurs exposés via leur alimentation, les objets électroniques et les textiles. Bien que ces substances soient reconnues comme cancérogènes et perturbatrices endocriniennes, une étude a révélé que 99 % des Américains en ont dans le sang.

Quid de l'industrie textile ? Une étude menée par le Natural Resources Defense Council (NRDC) a testé 115 textiles et mis en évidence des progrès notables dans ce secteur. Pour des raisons de réputation et de qualité, les marques ont réussi à réduire significativement la quantité de PFAS présents dans leurs matières techniques, notamment dans les collants, maillots de bain, chaussures et vêtements de pluie. Par rapport aux analyses effectuées trois ans auparavant, les marques spécialisées dans l'outdoor ont diminué la teneur en PFAS de leurs imperméables de 97 %.

Malheureusement, certaines catégories présentent encore des niveaux préoccupants de PFAS, au-dessus des futures normes Californiennes, telles que les nappes, les textiles animaliers (jouets, paniers) et les couches pour enfants. Des produits qui affectent de surcroît des populations plus vulnérables aux effets de ces PFAS.

En tant que consommateur, que faire ? Difficile. Les législateurs bataillent contre les lobbys de la chimie pour fixer des seuils et interdire certains PFAS, alors que la grande majorité d'entre eux disposent d'alternatives peu coûteuses. Toutes les marques ne sont pas transparentes sur l'usage de PFAS dans leurs produits.