

ARKÉA INDICIEL PAB EUROPE

Le FCP Arkéa Indiciel PAB Europe a pour objectif de répliquer de manière physique la performance de l'indice S&P Western Europe Plus LargeMidCap 100 Paris-Aligned Transition ESG Index®, exprimé en euros, dividendes réinvestis, à la hausse comme à la baisse, en s'exposant directement aux valeurs de l'indice.

Caractéristiques du fonds

Date de création	28/09/2023	Code ISIN	FR001400IMZ4
Valeur liquidative (€)	157,86	Gérant principal	LAUSTRIAT Blaise (depuis 09/2023)
Actif net de la part (€)	5 384 147,24	Gérant secondaire	BOILEAU Charles-Henri (depuis 09/2023)
Actif net du fonds (€)	302 141 335,21		
Indice de référence	S&P Western Europe Plus LargeMidCap 100 PAB Transition ESG EUR NTR		

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 %).

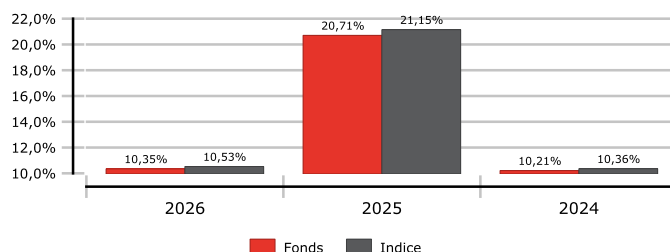
Le marché des devises a été animé : l'intervention coordonnée des États-Unis et du Japon provoque une forte appréciation du yen (+3,27 % à 157,4 JPY/USD). Les incertitudes sur la Fed contribuent à une légère baisse du dollar face aux devises majeures.

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).

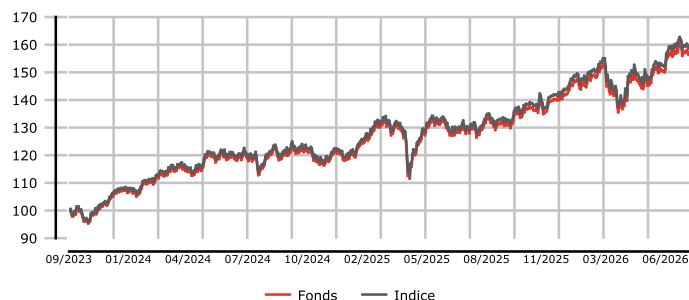
Performances au 31/07/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-0,29%	10,35%	22,33%			
	Indice	-0,25%	10,53%	22,89%			

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	14,14%		
Volatilité annualisée de l'indice	14,16%		
Ratio d'information	-4,34		
Ratio de Sharpe du fonds	1,38		
Tracking Error annualisée	0,12%		
Perte maximale du fonds	11,32%		
Perte maximale de l'indice	11,30%		
Alpha	-0,41%		
Bêta	1,00		

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

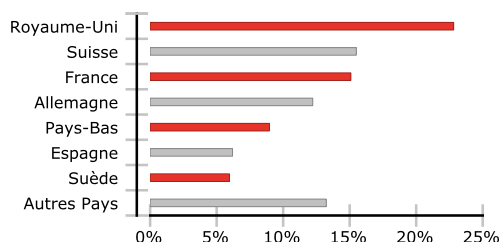
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

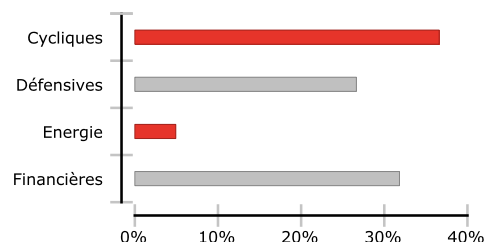
ARKÉA INDICIEL PAB EUROPE

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
ACS Actividades de Construcción	ASML Holding NV
ACS ACT.CONSTR.SERVICIOS NV26	HSBC Holdings PLC
Experian PLC	AstraZeneca PLC
	Roche Holding AG
	Novartis AG

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ASML Holding NV	5,91%
HSBC Holdings PLC	4,98%
AstraZeneca PLC	3,38%
Roche Holding AG	3,32%
Novartis AG	3,02%
Schneider Electric SE	3,01%
Nestle SA	2,87%
Banco Santander SA	2,17%
Siemens AG	2,00%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,84%
Nombre de lignes en portefeuille	103

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

HSBC Holdings PLC	0,49%
Deutsche Telekom AG	0,17%
Roche Holding AG	0,17%
Intesa Sanpaolo SpA	0,13%
DHL Group	0,13%

Moins bonnes contributions mensuelles

ASML Holding NV	-1,18%
Infineon Technologies AG	-0,47%
AstraZeneca PLC	-0,37%
STMicroelectronics NV	-0,20%
ASM International NV	-0,18%

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 l'Union Européenne	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	2,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	12h30 - Règlement livraison J+1	Frais de gestion réels	0,50%
		Commission de surperformance	0,00%



Arkéa Indiciel PAB Europe (P)

juillet 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le FCP Arkéa Indiciel PAB Europe est un fonds à gestion passive qui a pour objectif de répliquer physiquement la performance de l'indice S&P Western Europe Plus LargeMidCap 100 Paris-Aligned Transition ESG Index.

De cet indice, après application de filtres d'exclusion normatifs, sont exclues les sociétés affichant les plus faibles performances extra-financières, performances estimées par l'analyse des performances ESG des émetteurs selon une méthodologie établie par Sustainalytics. 30% des sociétés composant l'univers initial sont ainsi exclues. Puis, de cet univers restreint, sont sélectionnées les entreprises affichant les meilleures notations climatiques en termes de décarbonation en ligne avec les engagements pris dans l'accord de Paris.

Principales positions

(2)

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
ASML Holding NV	ASML HOLDING NV	5,91%	B
HSBC Holdings PLC	HSBC HOLDINGS PLC	4,98%	C
AstraZeneca PLC	ASTRAZENECA PLC	3,38%	C
Roche Holding AG	ROCHE HOLDING AG	3,32%	D
Novartis AG	NOVARTIS AG	3,02%	A
Schneider Electric SE	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,01%	A
Nestle SA	NESTLE SA	2,87%	E
Banco Santander SA	BANCO SANTANDER SA	2,17%	A
Siemens AG	SIEMENS AG	2,00%	A
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1,84%	B

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽³⁾

Taux	30 %
Données à fin	juin 2026

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 9
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) 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.