

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

ARKEA FOCUS – EUROPEAN ECONOMY

PART A / 31/07/2026



FR RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



Depuis le 02/01/2025, Federal Focus – European Economy est devenu Arkéa Focus – European Economy.

Investir activement de manière responsable dans le monde de demain.

Température du portefeuille*

Objectif
Accord
de Paris



Indice de
référence**
2-3°C
Portefeuille
<1.75

European Economy
Theme score*** **65 / 100**

* Trajectoire de température du portefeuille en dessous de +2°C à l'horizon 2100.
** EURO STOXX EUR Rendement Net.
*** Indicateur propriétaire. L'indicateur propriétaire permet d'apprécier chaque émetteur de l'univers d'investissement au regard du poids réel que représente son activité sur le territoire européen. La quantification du caractère européen de l'activité d'une entreprise couvre différents domaines comme l'implantation, l'emploi, l'investissement et la chaîne d'approvisionnement.
Pour plus de détails sur l'extra financier, veuillez vous rendre [ici](#)

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont gagné près de 2 % en juillet et le STOXX Europe 600 a inscrit un nouveau record, malgré le retour du choc énergétique.

Les attaques contre les pétroliers dans le détroit d'Ormuz ont fait remonter le pétrole et porté l'inflation de la zone euro à 2,9 % sur un an. La Banque centrale européenne a laissé son taux de dépôt à 2,25 % après la hausse de juin.

Cette résistance de l'activité et des résultats semestriels bien accueillis ont profité aux banques et aux valeurs industrielles, très présentes dans les indices européens et peu exposées à la correction technologique américaine. Les investisseurs surveillent la hausse des taux souverains et le risque d'un nouveau resserrement.

Source des données relatives aux indices de référence et portefeuille : Bloomberg.

Le fonds a fait l'objet d'un changement de stratégie de gestion en date du 28/12/2023 et la part A a été créée le 15/02/2024, en conséquence les performances et indicateurs de gestion passé(e)s du fonds ne reflètent pas les performances et indicateurs de gestion futur(e)s.

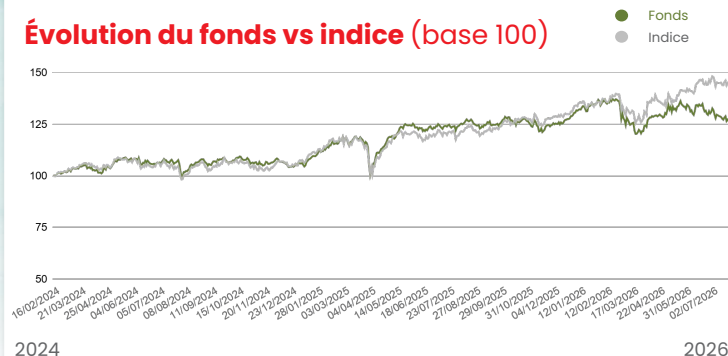
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arka-am.com

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

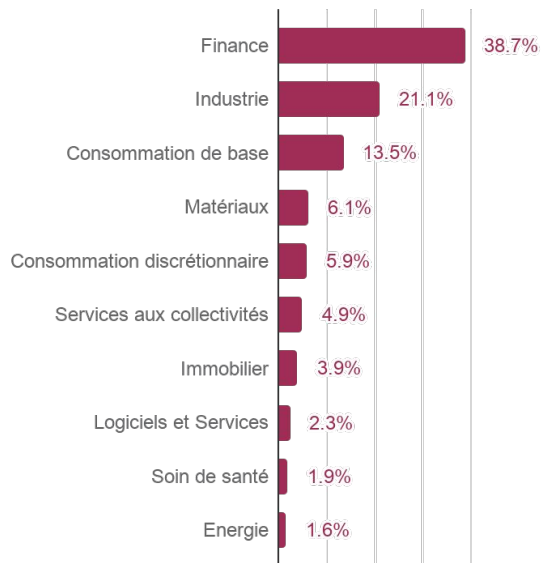
		YTD	1 an
Perf cumulées	Fonds	-1,30%	2,62%
	Indice	11,49%	20,97%

Indicateurs de gestion	1 an
Volatilité annualisée du fonds	13,79%
Volatilité annualisée de l'indice	14,76%
Perte maximale (Max drawdown) du fonds	12,35%
Perte maximale (Max drawdown) de l'indice	10,16%

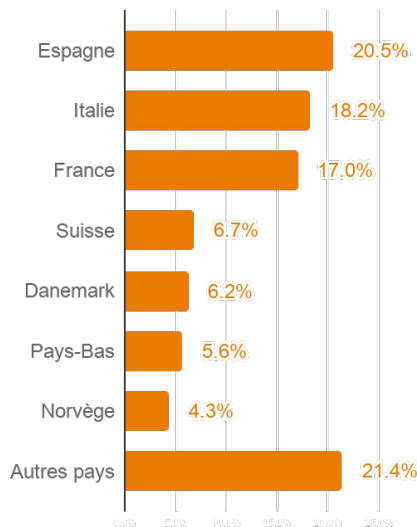
Évolution des fonds vs indice (base 100)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition géographique – actions (% valorisation)



Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Acerinox SA	3,69%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,61%
Intesa Sanpaolo SpA	3,56%
Banco Santander SA	3,52%
Banco BPM SpA	3,40%
CaixaBank SA	3,28%
Carrefour SA	3,24%
ISS A/S	3,15%
UniCredit SpA	3,07%
Storebrand ASA	3,07%

Nombre de lignes en portefeuille **53**

Source des données du portefeuille : Bloomberg.

Le fonds a fait l'objet d'un changement de stratégie de gestion en date du 28/12/2023.

Philosophie thématique / ESG* du fonds



INVESTIR DANS LA TRANSFORMATION DE L'ÉCONOMIE EUROPÉENNE

Enjeux écologiques, covid-19, crise géopolitique ont entraîné un bouleversement de l'économie, remettant en cause l'économie mondialisée des dernières décennies.

Arkéa Focus – European Economy investit dans les **entreprises européennes cotées** qui **privilégient une activité en Europe**, notamment :

- ✓ Implantation
- ✓ Emploi
- ✓ Investissement
- ✓ Chaînes d'approvisionnements

* Environnement, Social, Gouvernance

Zoom sur

SSAB

SSAB, l'acier stratégique du continent



Sidérurgiste suédois, SSAB emploie 14 500 personnes et produit dans les pays nordiques. Il fournit à la fois l'acier des industriels européens et les plaques de blindage des véhicules militaires du continent, deux dépendances que l'Europe ne peut pas déléguer.

Une chaîne sans maillon hors d'Europe

- ✓ Minerai de fer extrait dans le **nord de la Suède**, ferraille automobile récupérée chez **Volvo Cars** à Olofström.
- ✓ Équipements de la nouvelle aciérie de Luleå commandés à l'italien **Danieli**.

Oxelösund, le site du blindage

L'acier Armox protège les véhicules blindés et les infrastructures sensibles depuis 1983. L'allemand **Rheinmetall** y a engagé le premier contrat de défense en acier décarboné, et le site étend dès 2026 sa production de poudre de blindage pour l'impression 3D.

4,5 Md€ investis

dans le renouvellement de l'outil suédois, **financés pour l'essentiel sur fonds propres**.



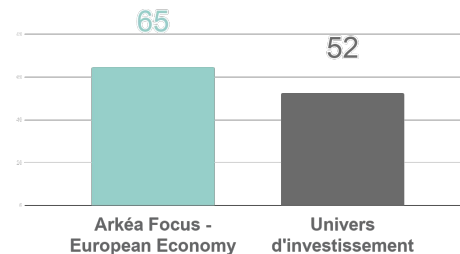
Répartition du European Economy Theme score⁽¹⁾



Sources des données : Bloomberg, documents de références financiers et questionnaire interne.

⁽¹⁾ Représente la moyenne pondérée du score Europe des entreprises de chaque pays présent dans le portefeuille. ⁽²⁾ Indicateur propriétaire. L'indicateur propriétaire permet d'apprécier chaque émetteur de l'univers d'investissement au regard du poids réel que représente son activité sur le territoire européen. La quantification du caractère européen de l'activité d'une entreprise couvre différents domaines comme l'implantation, l'emploi, l'investissement et la chaîne d'approvisionnement.

European Economy Theme score⁽²⁾



Emplois



Infrastructures



Investissement



Chaîne
d'approvisionnement

Sélectivité de l'analyse ESG

Le taux de sélectivité de l'analyse ESG⁽¹⁾ est de

30%

Note ESG⁽²⁾

13.27 /20

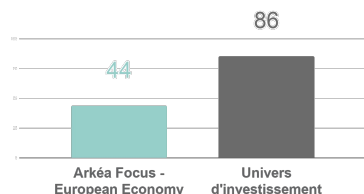
Note par pilier⁽³⁾

Environnement **13.17 /20**

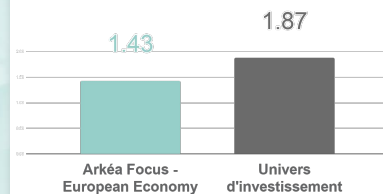
Social **13.13 /20**

Gouvernance **12.36 /20**

Intensité carbone⁽⁴⁾



Score global de controverse⁽⁵⁾



Sources des données : Sustainalytics, MSCI et notations ESG Arkéa AM

⁽¹⁾ Sélectivité de l'analyse ESG : la proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG. ⁽²⁾ Notation moyenne ESG pondérée du portefeuille (modèle de notation ESG interne d'Arkéa Asset Management à partir de données Sustainalytics). ⁽³⁾ Moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds pour chaque pilier E, S et G. ⁽⁴⁾ Émissions de gaz à effet de serre (GES) calculés en tCO2 équivalent par million d'euros investi (scopes 1 & 2). ⁽⁵⁾ Identifie les entreprises impliquées dans des incidents qui peuvent avoir un impact négatif sur les parties prenantes, l'environnement ou les activités de l'entreprise.

Avertissements

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. 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 et du Document d'Information Clé disponibles sur le site d'Arkéa Asset Management (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.

Caractéristiques générales et techniques du fonds

Date de création*	28/04/2000
Valeur liquidative (€)	128,25
Actif net de la part	8 135 226,32 €
Actif net du fonds	117 869 288,33 €
Indice de référence	EURO STOXX EUR Rendement Net
Code ISIN	FR001400NJ57
Gérant principal	RODRIGUEZ Aurelio depuis le 28/12/23
Gérant secondaire	JAMHAMED Fayssal depuis le 28/12/23

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Forme juridique	Fonds Commun de Placement de droit français
Durée de placement recommandée	5 ans
Souscription / Rachats	J à 12h00
Eligibilité	Assurance-Vie, Comptes-Titres, PEA
Frais de gestion réels	1.90%
Droits d'entrée maximum	2.00%
Droits de sortie	0.00%
Commission de surperformance	15.00% TTC
Indicateur synthétique de risque**	1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

* Depuis le 28/12/2023, AIS Mandarine Entrepreneurs est devenu Arkéa Focus – European Economy. La part A a été créée le 15/02/2024.

** Indicateur synthétique de risque ou SRI. Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque numérique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du produit. La catégorie de risque associée à ce produit n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».