

ARKÉA INDICIEL PAB US

Le FCP Arkéa Indiciel PAB US est un fonds à gestion passive qui a pour objectif de répliquer de manière physique la performance de l'indice S&P 500 Paris-Aligned Transition ESG 100 Index ® (EUR), dividendes réinvestis, à la hausse comme à la baisse, en s'exposant directement aux valeurs de l'indice. Par ailleurs, le FCP a pour objectif de maintenir l'écart de suivi maximal entre l'évolution de la valeur liquidative du FCP et celle de l'indice de référence à un niveau inférieur à 1 %. La réalisation de cet objectif de gestion s'apprécie nette de frais. La performance du fonds sera inférieure à celle de l'indice, notamment en raison des frais qui lui sont propres. En outre, l'indice de référence du fonds

Caractéristiques du fonds

Date de création	15/02/2024	Code ISIN	FR001400NLT9
Valeur liquidative (€)	133,38	Gérant principal	BOILEAU Charles-Henri (depuis 12/2023)
Actif net de la part (€)	6 280 933,18	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 12/2023)
Actif net du fonds (€)	258 621 958,01		
Indice de référence	S&P 500 PAB Transition ESG 100 Index ® (EUR)		

Conjoncture et marchés

Le 17 juin, les Etats-Unis et l'Iran ont signé un protocole d'accord mettant fin aux frappes et permettant d'ouvrir le détroit d'Ormuz à la circulation des navires. Les points de friction restent nombreux, à l'instar des négociations sur le programme nucléaire et balistique iranien, le trajet de navigation dans le détroit voulu par l'Iran ainsi que sur l'instauration d'un péage. Cela dit, malgré les escarmouches et échanges de tirs ponctuels, le détroit d'Ormuz est resté ouvert depuis : l'offre de pétrole remonte et allège la pression sur les cours qui ont oscillé autour de 72 \$ le baril de Brent en fin de mois.

Le reflux des craintes inflationnistes a également permis une baisse des taux long en Europe. Les taux à 10 ans allemands ont ainsi baissé de 8 points de base (pb) pour

clôturer à 2,86 % en fin de mois. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé, comme attendu, à une hausse de ses taux directeurs de 25 pb le 11 juin, portant le taux de dépôts à 2,25 %. Les marchés attendaient encore deux hausses de taux d'ici la fin de l'année avant la réunion mais la détente des prix du pétrole les a amenés à revoir leur scénario à une seule nouvelle hausse cette année. Aux Etats-Unis, les taux à 10 ans ont peu évolué (+ 2 pb à 4,46 %) dans un contexte de prise de fonctions du nouveau président de la Réserve

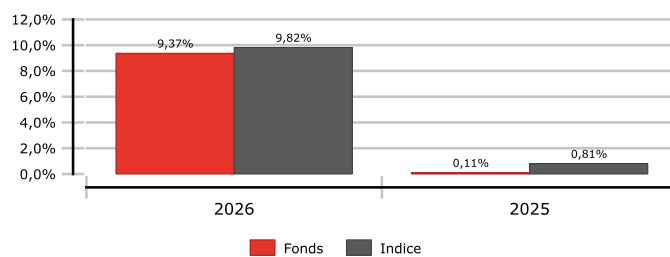
fédérale. La Fed a annoncé, le 17 juin, le maintien de ses taux directeurs dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 %. Les projections pour 2026, fournies par les membres de la Fed suggèrent une seule hausse de 25 points de base de la fourchette des taux fed funds cette année.

La volatilité sur les marchés actions a pu aussi être un facteur de report des investisseurs vers les placements obligataires à long terme. Les actions américaines sont en baisse sur le mois, notamment les valeurs du secteur des logiciels qui chutent de plus de 15 %. Le secteur des semi-conducteurs a été moins chahuté et reste en forte hausse de 45,6 % depuis le début de l'année. L'ouverture du détroit d'Ormuz a ainsi déclenché une rotation vers l'Europe et les secteurs liés à la consommation. La consommation de base, le tourisme et les loisirs, et la santé sont en nette hausse sur le moi

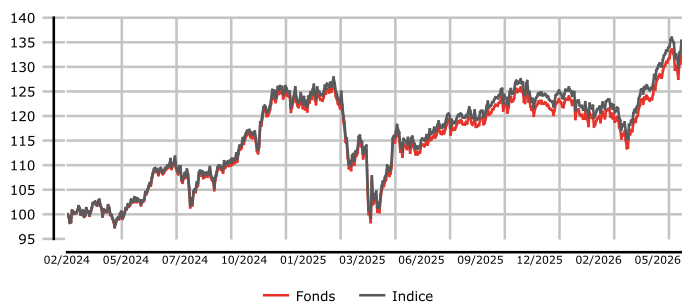
Performances au 30/06/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,21%	9,37%	16,08%			
	Indice	1,29%	9,82%	17,05%			

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 30/06/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	9,76%		
Volatilité annualisée de l'indice	9,78%		
Ratio d'information	-31,90		
Ratio de Sharpe du fonds	1,49		
Tracking Error annualisée	0,03%		
Perte maximale du fonds	9,82%		
Perte maximale de l'indice	9,54%		
Alpha	-0,80%		
Bêta	1,00		

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

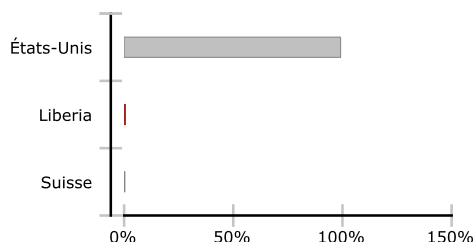
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

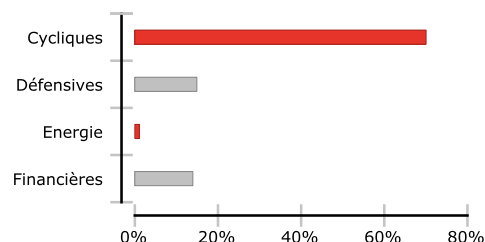
ARKÉA INDICIEL PAB US

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 31/05 au 30/06/2026

Achat	Vente
Vertiv Holdings Co	Procter & Gamble Co/The
Intel Corp	Western Digital Corp
Tesla Inc	Home Depot Inc/The
Netflix Inc	Apple Inc
Corning Inc	Wells Fargo & Co

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

NVIDIA Corp	10,65%
Apple Inc	7,96%
Microsoft Corp	5,51%
Tesla Inc	5,41%
Broadcom Inc	3,85%
Eli Lilly & Co	2,45%
Netflix Inc	2,30%
Visa Inc	2,19%
Micron Technology Inc	2,05%
JPMorgan Chase & Co	1,75%
Nombre de lignes en portefeuille	100

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Western Digital Corp	0,54%
Micron Technology Inc	0,41%
Applied Materials Inc	0,40%
Lam Research Corp	0,32%
KLA Corp	0,30%

Moins bonnes contributions mensuelles

Microsoft Corp	-1,02%
Broadcom Inc	-0,60%
Apple Inc	-0,49%
NVIDIA Corp	-0,36%
Netflix Inc	-0,34%

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 internationales	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Amérique du Nord	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	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	- Règlement livraison null	Frais de gestion réels	0,80%
		Commission de surperformance	0,00%



Arkéa Indiciel PAB US (A)

juin 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le FCP Arkéa Indiciel PAB US est un fonds à gestion passive qui a pour objectif de répliquer physiquement la performance de l'indice S&P 500 Paris-Aligned Transition ESG 100 Index ® (EUR) NTR.

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
NVIDIA Corp	NVIDIA CORP	10,65%	A
Apple Inc	APPLE INC	7,96%	D
Microsoft Corp	MICROSOFT CORP	5,51%	A
Tesla Inc	TESLA INC	5,41%	C
Broadcom Inc	BROADCOM INC	3,85%	D
Eli Lilly & Co	ELI LILLY & CO	2,45%	B
Netflix Inc	NETFLIX INC	2,30%	A
Visa Inc	VISA INC	2,19%	C
Micron Technology Inc	MICRON TECHNOLOGY INC	2,05%	A
JPMorgan Chase & Co	JPMORGAN CHASE & CO	1,75%	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

Sécurité alimentaire, sous pression des crises géopolitiques et climatiques.

Depuis la décision de l'Iran de bloquer la circulation dans le détroit d'Ormuz, les exportations mondiales d'engrais ont chuté d'un tiers. L'interruption du trafic menace 44 % des exportations mondiales en volume d'urée et 27 % de l'ammoniac. Les principaux pays producteurs du Golfe sont particulièrement affectés, ce qui représente un danger pour la sécurité alimentaire de 45 millions de personnes, selon la FAO, s'ajoutant aux 318 millions déjà concernées dans le monde.

Face à cette situation, la FAO appelle à préserver le libre-échange de tous les intrants agricoles et à optimiser l'utilisation des engrais, afin de limiter les risques pesant sur la production alimentaire mondiale. Contrairement à la crise énergétique de 2022, cette perturbation affecte à la fois l'offre et la demande, sans laisser entrevoir de solution alternative immédiate. Les agriculteurs impactés n'ont d'autre choix que de réduire leur recours aux engrais, d'accepter des rendements moindres ou de se tourner vers des cultures alternatives.

À cela s'ajoutent les effets négatifs du phénomène climatique El Niño, prévus dès cet été et susceptibles de s'intensifier à l'automne dans les régions déjà menacées par la famine. Cette double pression, due à la crise des engrais et au changement climatique, oblige les États à adapter leurs stratégies.

Cette crise illustre combien il est urgent de repenser nos modes de production et de consommation alimentaires. Face à la vulnérabilité des chaînes d'approvisionnement mondiales et à la raréfaction des ressources, il devient essentiel d'adopter des pratiques agricoles plus durables et résilientes, en favorisant la réduction des intrants et la diversification des cultures. De même, nos habitudes de consommation doivent évoluer : réduire le gaspillage alimentaire et promouvoir une alimentation végétale contribuent à renforcer la sécurité alimentaire tout en limitant l'impact environnemental.