

# ARKÉA INDICIEL PAB US

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), dividendes nets réinvestis, à la hausse comme à la baisse, en s'exposant directement aux valeurs de l'indice.

## Caractéristiques du fonds

|                            |                                                           |                   |                                        |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|
| Date de création           | 14/12/2023                                                | Code ISIN         | FR001400LP51                           |
| Valeur liquidative ( € )   | 132,38                                                    | Gérant principal  | BOILEAU Charles-Henri (depuis 12/2023) |
| Actif net de la part ( € ) | 2 952 014,08                                              | Gérant secondaire | STOCCHETTI Cyril (depuis 12/2023)      |
| Actif net du fonds ( € )   | 234 617 549,04                                            |                   |                                        |
| Indice de référence        | S&P 500 Paris-Aligned Transition<br>ESG 100 Index ® (EUR) |                   |                                        |

## Conjoncture et marchés

Les marchés ont maintenu leur préférence pour un scénario macro-économique « rose » en cette fin d'été. Malgré des signes de ralentissement, l'économie américaine résiste, notamment grâce aux investissements massifs réalisés dans le secteur technologique et de l'intelligence artificielle. Face aux craintes de disruption du commerce mondial au printemps, ce contexte constitue une bonne nouvelle pour les investisseurs. En plus de cette résilience, la Banque Centrale Américaine (« Fed ») a baissé ses taux directeurs, assouplissant ainsi les conditions financières et favorisant les actifs risqués. Les marchés actions ont ainsi gagné +3,5% pour le S&P500 et +3,3% pour l'Eurostoxx 50 en septembre, tandis que les taux américains à 10 ans ont reflué de 8 points de base à 4,15%.

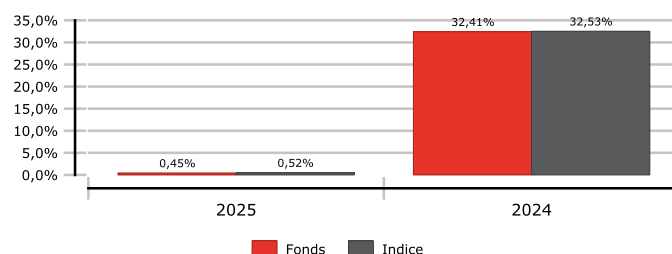
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux de chômage, ce qui aurait un impact négatif sur la consommation. En octobre, en cas de fermeture partielle des activités de l'administration fédérale américaine sur une longue période, la situation de l'emploi pourrait continuer de se dégrader. Dans ce contexte, la baisse des taux directeurs de la Fed serait moins favorable aux actifs risqués. Les valorisations des indices actions, américains comme européens, sont exigeantes et les obligations d'entreprises ont également un rendement historiquement très resserré face aux obligations d'Etats.

Du côté de la Zone euro, l'environnement économique reste plus morose alors que la reprise tant attendue de la demande interne peine à se matérialiser. De timides signes de reprise apparaissent toutefois, alors que les prévisionnistes espèrent que les plans budgétaires allemands permettront à Berlin de relancer son activité. Dans ce contexte, avec une inflation qui se stabilise autour des 2%, la BCE a suggéré qu'elle en avait fini avec la baisse de ses taux. Toutefois, le ralentissement des salaires, la hausse de l'euro depuis le début de l'année, des prix du pétrole modérés par une offre abondante de l'OPEP, et une volonté chinoise de rediriger ses exportations à bas coûts en dehors des USA pourraient continuer à faire baisser l'inflation en zone euro dans les prochains mois.

## Performances au 30/09/2025

|                   |        | 1 mois | Depuis<br>Début<br>d'année | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------|--------|--------|----------------------------|--------|-------|-------|--------|
| Perf.<br>Cumulées | Fonds  | 2,84%  | 0,45%                      | 10,72% |       |       |        |
|                   | Indice | 2,87%  | 0,52%                      | 10,86% |       |       |        |

### Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 30/09/2025

| Indicateurs de gestion            | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|--------|-------|-------|
| Volatilité annualisée du fonds    | 22,18% |       |       |
| Volatilité annualisée de l'indice | 22,19% |       |       |
| Ratio d'information               | -1,43  |       |       |
| Ratio de Sharpe du fonds          | 0,39   |       |       |
| Tracking Error annualisée         | 0,10%  |       |       |
| Perte maximale du fonds           | 22,27% |       |       |
| Perte maximale de l'indice        | 22,82% |       |       |
| Alpha                             | -0,13% |       |       |
| Bêta                              | 1,00   |       |       |

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

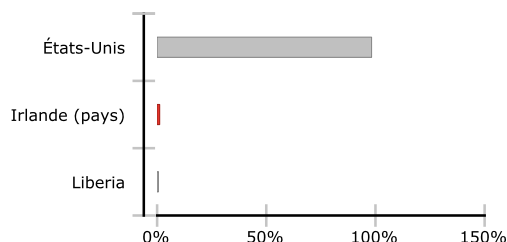
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.arkea-am.com](http://www.arkea-am.com)

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

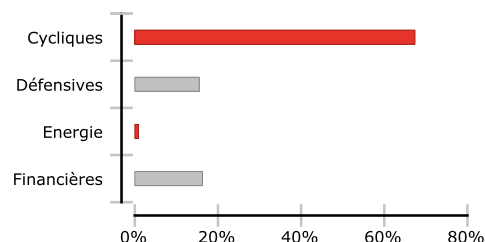
# ARKÉA INDICIEL PAB US

## Répartitions

### Répartition géographique - actions ( % valorisation )



### Répartition sectorielle ( % valorisation )



## Portefeuille

### Principales opérations du 31/08 au 30/09/2025

| Achat               | Vente                 |
|---------------------|-----------------------|
| NVIDIA Corp         | Apple Inc             |
| Microsoft Corp      | Tesla Inc             |
| Wells Fargo & Co    | Travelers Cos Inc/The |
| Netflix Inc         | Home Depot Inc/The    |
| Coinbase Global Inc | Aflac Inc             |

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| NVIDIA Corp                             | 12,53%     |
| Microsoft Corp                          | 10,38%     |
| Apple Inc                               | 9,39%      |
| Tesla Inc                               | 4,62%      |
| Netflix Inc                             | 3,11%      |
| JPMorgan Chase & Co                     | 2,29%      |
| Visa Inc                                | 2,04%      |
| Eli Lilly & Co                          | 1,75%      |
| Costco Wholesale Corp                   | 1,66%      |
| Mastercard Inc                          | 1,59%      |
| <b>Nombre de lignes en portefeuille</b> | <b>100</b> |

## Contribution à la performance

### Meilleures contributions mensuelles

|                |       |
|----------------|-------|
| Tesla Inc      | 1,31% |
| Apple Inc      | 0,87% |
| NVIDIA Corp    | 0,79% |
| Oracle Corp    | 0,22% |
| Microsoft Corp | 0,17% |

### Moins bonnes contributions mensuelles

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Mastercard Inc              | -0,08% |
| S&P Global Inc              | -0,07% |
| Royal Caribbean Cruises Ltd | -0,07% |
| Visa Inc                    | -0,07% |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP  | -0,07% |

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](http://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          | Non   |
| 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                  | 12H30 - Règlement livraison null                       | Frais de gestion réels             | 0,25% |
|                               |                                                        | Commission de surperformance       | 0,00% |



# Arkéa Indiciel PAB US (I)

septembre 2025

## Philosophie ESG du fonds <sup>(1)</sup>

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         | 12,53%  | A        |
| Microsoft Corp        | MICROSOFT CORP      | 10,38%  | B        |
| Apple Inc             | APPLE INC           | 9,39%   | E        |
| Tesla Inc             | TESLA INC           | 4,62%   | C        |
| Netflix Inc           | NETFLIX INC         | 3,11%   | D        |
| JPMorgan Chase & Co   | JPMORGAN CHASE & CO | 2,29%   | D        |
| Visa Inc              | VISA INC            | 2,04%   | C        |
| Eli Lilly & Co        | ELI LILLY & CO      | 1,75%   | A        |
| Costco Wholesale Corp | COSTCO WHOLESALE CO | 1,66%   | E        |
| Mastercard Inc        | MASTERCARD INC      | 1,59%   | C        |

(1) Environnement, Social, Gouvernance.  
(2) Note ESG: Notation de l'émetteur reposant sur les trois critères étudiés par Arkéa Asset Management (Environnement, Social et Gouvernance). 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.

## Sélectivité de l'analyse ESG <sup>(3)</sup>

|               |           |
|---------------|-----------|
| Taux          | 30 %      |
| Données à fin | juin 2025 |

## Données extra-financières

| Classification SFDR | Article 9                                                                             |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Label               |  |

## Commentaire de l'équipe Recherche ESG

L'intérêt des épargnants français pour la finance responsable en 2025

L'enquête annuelle menée par l'IFOP auprès d'un échantillon de 1001 personnes représentatif de la population française majeure révèle une baisse de croissance du développement de la finance responsable auprès du grand public ces trois dernières années.

Seuls 17% des répondants disent connaître l'existence de produits d'investissement responsable et 19% l'épargne solidaire, ce dernier connaissant un recul net de 3% par rapport à 2025. Plus questionnable encore, 22% ont déjà entendu parler de labels responsables en 2025 contre 27% en 2024 : est-ce l'intérêt des épargnants ou des groupes bancaires qui est devenu atone ?

Cependant, on distingue toujours une meilleure compréhension des produits financiers responsables chez les -34 ans de catégories aisées (+2.500€/mois), étant donné que les épargnants historiques sont toujours plus réticents à changer leurs pratiques de gestion financière.

Quant au passage à l'action, 6% des retraités disent avoir déjà investi dans un fonds d'investissement responsable contre 21% des jeunes actifs, une évolution fortement corrélée aux offres des conseillers sur ce type de produits : 16% des répondants disent avoir été sollicitée par leurs conseillers contre 8% en 2022, une réelle croissance alignée aux motivations des banques françaises de renforcer cette gamme de produits durables.

Et cet effort n'est pas sans résultat puisque le taux de conversion continue de grimper : 49% des épargnants en 2024 disent avoir investi dans un fonds responsable après en avoir pris connaissance, contre 62% en 2025. Le conseiller bancaire reste, aux yeux des Français, le meilleur acteur de référence pour s'informer sur ce sujet.