

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 (€)	121,86	Gérant principal	BOILEAU Charles-Henri (depuis 12/2023)
Actif net de la part (€)	5 254 486,73	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 12/2023)
Actif net du fonds (€)	234 617 549,04		
Indice de référence	S&P 500 Paris-Aligned Transition 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%.

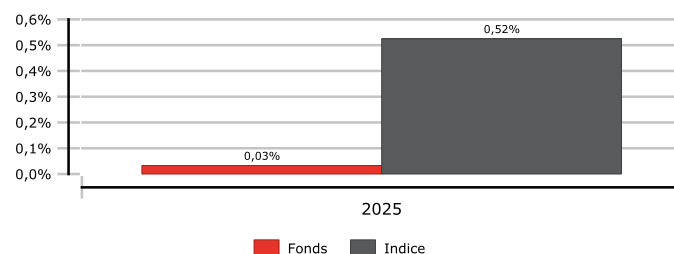
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux 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.

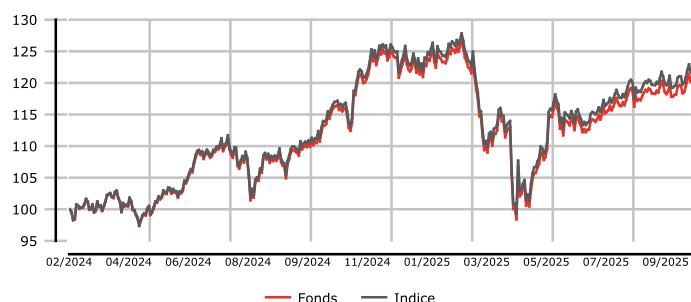
Performances au 30/09/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	2,78%	0,03%	10,09%			
	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	-8,02		
Ratio de Sharpe du fonds	0,36		
Tracking Error annualisée	0,10%		
Perte maximale du fonds	22,32%		
Perte maximale de l'indice	22,82%		
Alpha	-0,69%		
Bêta	1,00		

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

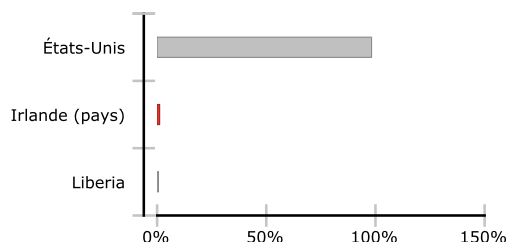
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

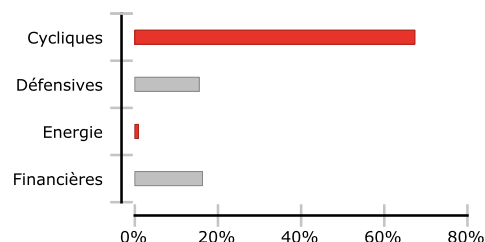
ARKÉA INDICIEL PAB US

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 31/08 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%

Nombre de lignes en portefeuille **100**

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) 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	0,00%
		Commission de surperformance	0,00%



Arkéa Indiciel PAB US (A)

septembre 2025

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	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 ⁽³⁾

Taux	30 %
Données à fin	juin 2025

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 9
Label	

Commentaire de l'équipe Recherche ESG

Publication d'une norme SBTi zéro émission nette à destination des institutions financières

En juillet 2025, l'initiative Science based Targets (SBTi) a publié sa nouvelle norme "net zéro" à destination des institutions financières. Cette norme vise à aider les institutions financières à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre (GES) et à atteindre des objectifs de neutralité carbone d'ici 2050. Le cadre inclut des méthodes de définition des cibles à court et long terme, spécifiquement adaptées aux activités financières telles que le prêt, l'investissement, et l'assurance. Cela constitue une réelle avancée dans un contexte où de plus en plus d'établissements bancaires quittent les grandes instances climatiques.

La norme est structurée autour de 19 critères, dont 16 sont pertinents pour la validation initiale. Parmi ceux-ci, on trouve des exigences concernant l'engagement des institutions envers des cibles nettes zéro, la définition de leurs frontières organisationnelles et de portefeuille, ainsi que la gouvernance de leurs cibles climatiques. Les institutions doivent également établir des politiques pour gérer leur exposition aux énergies fossiles et à la déforestation.

Un des objectifs clés est d'améliorer la transparence et la traçabilité des progrès réalisés par les institutions. Elles doivent sélectionner une année de référence pour évaluer leurs émissions, calculer un inventaire de GES, et évaluer leur exposition aux énergies renouvelables par rapport aux combustibles fossiles.

Cette norme souligne l'importance de l'engagement des institutions financières dans la transition vers une économie à faible émission de carbone, en encourageant les entreprises de leur portefeuille à établir leurs propres cibles basées sur des données scientifiques. Cela permettra non seulement de réduire les émissions financées, mais aussi de promouvoir des investissements alignés sur les objectifs climatiques globaux.