

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

ARKEA FOCUS – EUROPEAN ECONOMY

PART I / 30/09/2025



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
<2°C

European Economy
Theme score*** **67 /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 continuent à être orientés à la hausse avec l'afflux de liquidité et un fort appétit pour les indices et les mega caps.

Cependant un certain nombre d'actions commencent à voir leur tendance haussière s'affaiblir et on devrait assister en octobre à des performances plus hétérogènes, renforcées par la publication des résultats trimestriels.

Les modifications lors du rebalancement de début de mois restent faibles dans le fond, et le positionnement reste proche de celui du mois de septembre.

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, 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.

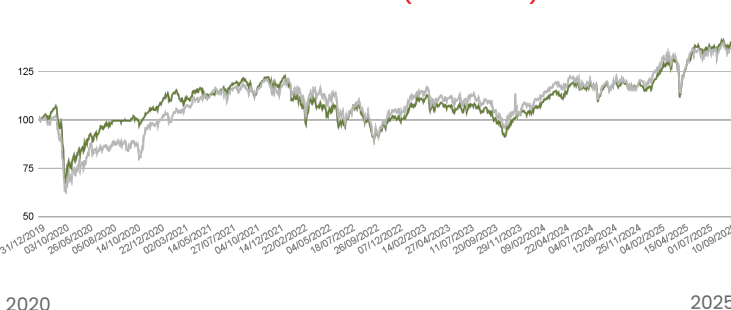
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arka-am.com

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

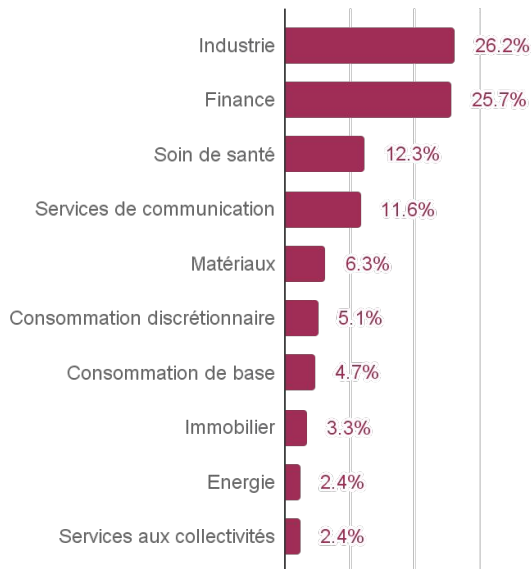
		YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf cumulées	Fonds	21,25%	18,14%	53,59%	40,87%	80,95%
	Indice	18,08%	15,86%	52,41%	61,16%	100,19%

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	16,49%	14,29%	15,89%
Volatilité annualisée de l'indice	15,63%	16,32%	17,98%
Perte maximale (Max drawdown) du fonds	15,23%	19,17%	26,96%
Perte maximale (Max drawdown) de l'indice	15,22%	18,04%	25,55%

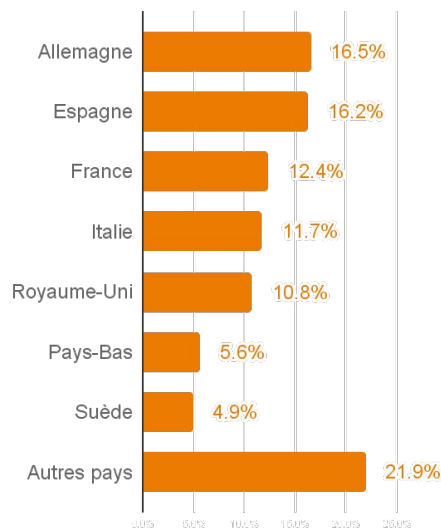
Évolution des fonds vs indice (base 100)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition géographique – actions (% valorisation)



Principales lignes en portefeuille (% exposition)

UCB SA	2,77%
L'Oreal SA	2,68%
Rolls-Royce Holdings PLC	2,64%
Banco Santander SA	2,61%
Telecom Italia SpA/Milano	2,58%
Saab AB	2,57%
Fincantieri SpA	2,56%
CaixaBank SA	2,54%
Merlin Properties Socimi SA	2,53%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,51%

Nombre de lignes en portefeuille **59**

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



Deutz, un moteur de la souveraineté industrielle européenne



Fondée en 1864 à Cologne par Nicolaus Otto, inventeur du moteur à quatre temps, DEUTZ AG est l'un des plus anciens fabricants de moteurs au monde. Cette entreprise historique incarne la continuité de l'industrie motorisée en Europe.

Transition énergétique "Made in Europe"

DEUTZ investit dans les technologies propres. Depuis 2024, il produit en série des **moteurs à hydrogène** (zéro CO₂) pour équiper tracteurs, générateurs et engins lourds, offrant à l'Europe une alternative locale aux solutions électriques.

Ancrage européen fort

L'entreprise emploie plus de 5 000 personnes, dont environ **66,6 % basées en Allemagne**. Le groupe possède plusieurs sites de production en Europe et **privilégie une activité locale** (implantation, emplois, R&D) renforçant la souveraineté industrielle européenne.

Un pas vers la Défense

DEUTZ rachète récemment **SOBEK Group GmbH**, motoriste électrique allemand, et accède directement au marché drones-défense en forte croissance.

Répartition du European Economy Theme score*

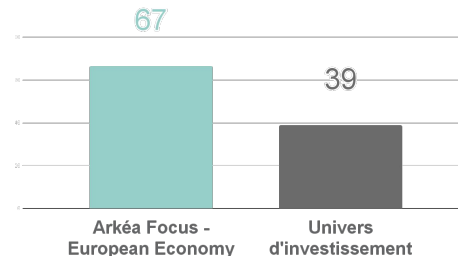


Sources des données : Bloomberg, documents de références financiers et questionnaire interne.

* Représente la moyenne pondérée du score Europe des entreprises de chaque pays présent dans le portefeuille.

** 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**



Emplois



Infrastructures



Investissement



Chaîne d'approvisionnement

Sélectivité de l'analyse ESG

Le taux de sélectivité de l'analyse ESG* est de

26%

Note moyenne du portefeuille**

La note ESG*** est de

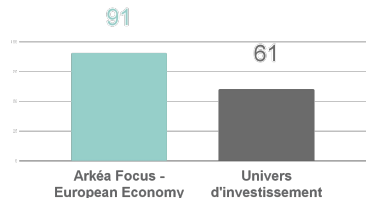
13.49 /20

Environnement **13.76 /20**

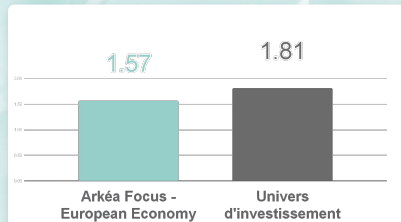
Social **14.15 /20**

Gouvernance **11.52 /20**

Emissions GES****



Score de controverse global*****



Sources des données : Sustainalytics, MSCI et notations ESG internes.

* Sélectivité de l'analyse ESG : la proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG.

** Moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

*** 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.

**** Émissions de gaz à effet de serre (GES) calculés en tc02 équivalent par million d'euros investi (scopes 1 & 2).

***** 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 (€)	263,93
Actif net de la part	9 412 989,96 €
Actif net du fonds	95 174 458,90 €
Indice de référence	EURO STOXX EUR Rendement Net
Code ISIN	FR0010378380
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	0.90%
Droits d'entrée maximum	1.00%
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.

** 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 ».