

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

ARKEA FOCUS –
EUROPEAN ECONOMY

PART I / 31/05/2026



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
<2°C

European Economy Theme score*** **70 /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 enregistré une performance positive au cours du mois de Mai, bénéficiant d'un contexte macroéconomique plus favorable. Le ralentissement de l'inflation, l'amélioration progressive de l'activité économique et les anticipations de poursuite de l'assouplissement monétaire de la BCE ont soutenu les actifs risqués.

Les indicateurs avancés d'activité continuent de signaler une reprise graduelle de l'économie européenne, tandis que la consommation des ménages reste soutenue par la progression des salaires réels et un marché du travail toujours robuste. Les investisseurs demeurent attentifs aux mesures budgétaires annoncées en Allemagne, susceptible de soutenir l'investissement et la croissance à moyen terme.

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.

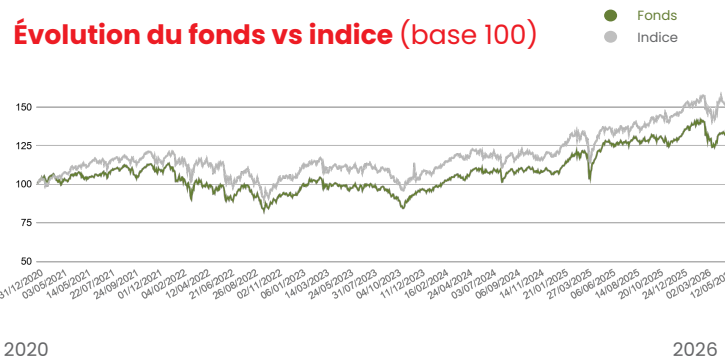
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arka-am.com

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

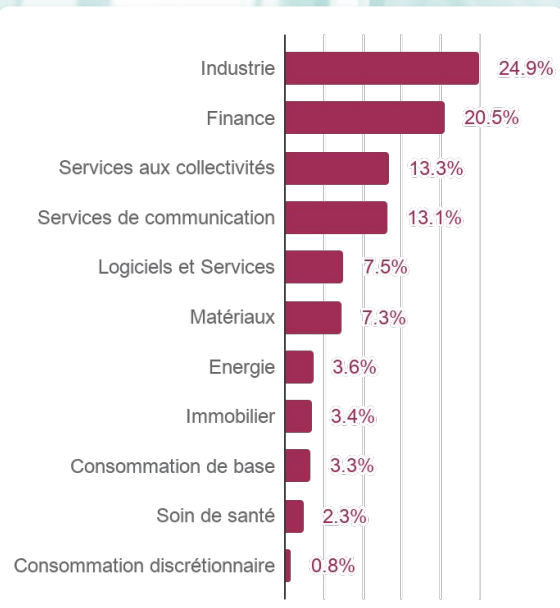
		YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf cumulées	Fonds	3,95%	8,09%	43,94%	31,59%	78,83%
	Indice	7,78%	17,34%	47,58%	40,25%	106,12%

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,03%	14,00%	14,75%
Volatilité annualisée de l'indice	14,66%	15,04%	15,64%
Perte maximale (Max drawdown) du fonds	12,28%	15,85%	26,96%
Perte maximale (Max drawdown) de l'indice	10,16%	15,61%	25,55%

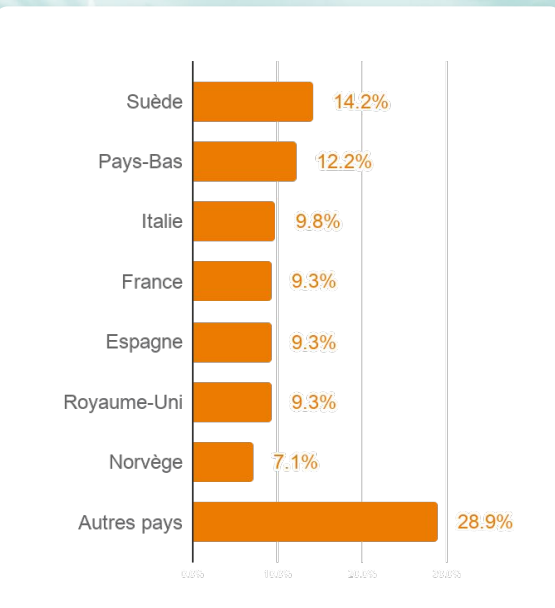
Évolution des fonds vs indice (base 100)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition géographique – actions (% valorisation)



Principales lignes en portefeuille (% exposition)

STMicroelectronics NV	3,08%
Aurubis AG	2,85%
Huber + Suhner AG	2,80%
Prysmian SpA	2,73%
Nokia OYJ	2,68%
Norsk Hydro ASA	2,65%
Nordnet AB publ	2,55%
Telia Co AB	2,43%
Ageas	2,43%
ACS Actividades de Construccio	2,41%
Nombre de lignes en portefeuille	61

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



STMicroelectronics, la puce au cœur de la souveraineté européenne



Groupe franco-italien, STMicroelectronics est l'un des rares fabricants de semi-conducteurs pleinement intégré sur le sol européen. Ses composants sont au cœur de **l'électrification, de l'automobile et de l'industrie du continent.**

Ancrage Industriel européen :

- ✓ ST a 7 usines de fabrication de **wafers** en Europe, en France et en Italie. Avec **24 200 employés** le groupe est l'un des premiers employeurs industriels technologiques d'Europe.
- ✓ La Commission européenne a approuvé une aide de **2 Md €** pour financer la construction à Catania (Italie) du premier site mondial entièrement intégré de production de **carbure de silicium (SiC)**, technologie clé pour les véhicules électriques et les énergies renouvelables.

Un pilier de l'European Chips Act

STM est l'un des acteurs centraux de la stratégie européenne visant à porter la part de l'Europe dans la production mondiale de semi-conducteurs de **10 % à 20 % d'ici 2030.**

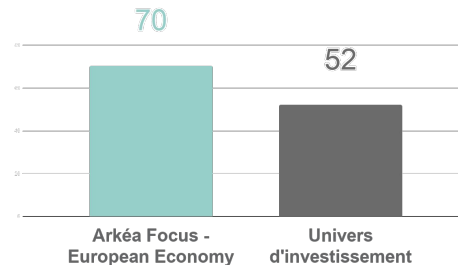
Répartition du European Economy Theme score⁽¹⁾



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

31%

Note ESG⁽²⁾

14.75 /20

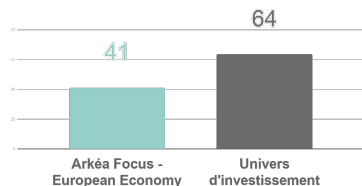
Note par pilier⁽³⁾

Environnement **14.07 /20**

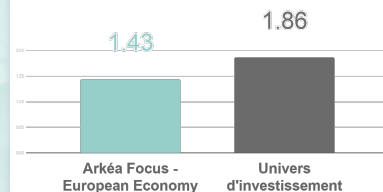
Social **14.24 /20**

Gouvernance **14.02 /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 (€)	280,26
Actif net de la part	19 968 288,79 €
Actif net du fonds	121 784 853,71 €
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 ».