

ARKÉA SUPPORT MONÉTAIRE

L'objectif du FCP consiste à offrir une performance proche de celle du marché monétaire, diminuée des frais de gestion.

Caractéristiques du fonds

Date de création	18/09/2019	Code ISIN	FR0013440138
Valeur liquidative (€)	108,32	Code Bloomberg	FEDSUPP
Actif net de la part (€)	282 379 988,14	Gérant principal	MENEZ Maël (depuis 09/2022)
Actif net du fonds (€)	6 701 685 444,78	Gérant secondaire	CLEGUER Julien (depuis 09/2022)
Indice de référence	ESTER capitalisé		

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%.

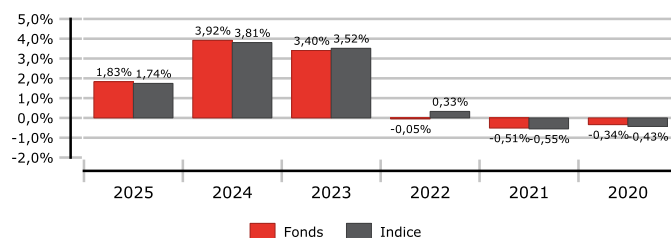
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux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

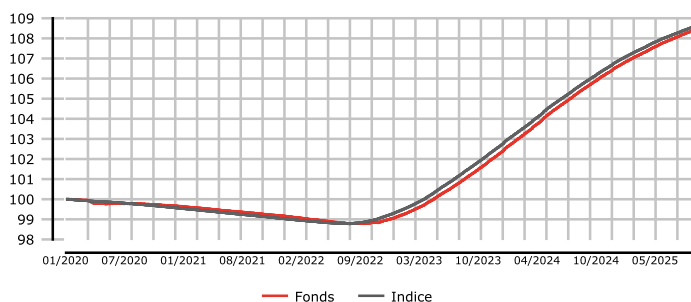
Performances au 30/09/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Perf. Annualisées	Fonds	2,03%	2,41%	2,06%	2,18%	2,68%	3,15%
	Indice	1,93%	2,30%	1,93%	2,06%	2,57%	3,17%

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	0,08%	0,14%	0,27%
Volatilité annualisée de l'indice	0,07%	0,11%	0,26%
Tracking Error annualisée	0,03%	0,05%	0,05%
Indicateurs techniques			
WAL	171		
WAM	4		

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.arka-am.com

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

ARKÉA SUPPORT MONÉTAIRE

Répartitions

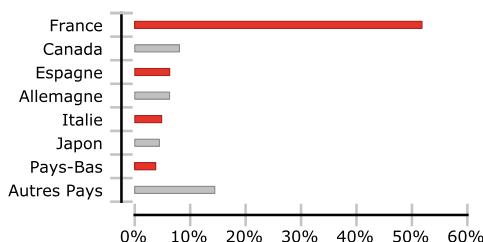
Allocation par classe d'actifs (% exposition) (*)

Obligations (Titres vifs + OPC)	7,99%
Instruments du Marché Monétaire	79,79%
OPC Monétaire	1,47%
Swap Taux	0,02%
Liquidités	10,73%
Total	100,00%

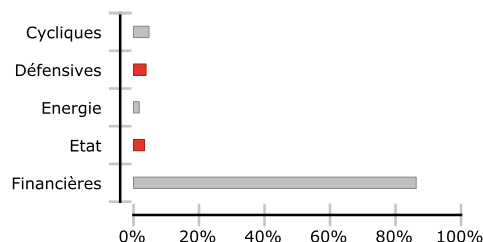
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Variable (Eonia,€ster)	46,55%
Taux Révisable (E1M, E3M,...)	7,60%
Taux Fixe	45,85%
Total	100,00%

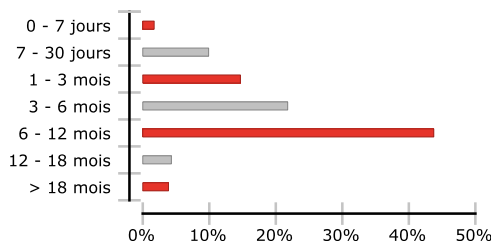
Répartition géographique (% valorisation)



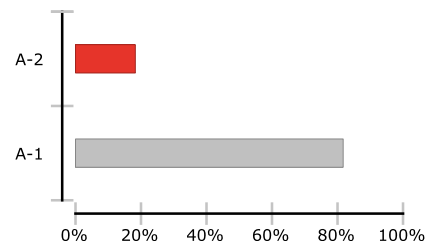
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité (% valorisation)



Répartition par note interne court terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
OSTRUM SRI CASH PLUS	OSTRUM SRI CASH PLUS
OSTRUM SRI CASH	OSTRUM SRI CASH
GROUPAMA ENTREPRISES	BOTS 0 08/14/26
Groupama Trésorerie IC EUR Acc	GROUPAMA ENTREPRISES
NEU CP BANQUE FED CRED MUTUEL ESTR OIS COMPOUND 32 bps 31/08/2026	NEU CP LA BANQUE POSTALE ESTR OIS COMPOUND 28 bps 24/10/2025

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

NEU CP BPCE SA ESTR OIS CPND 33 bps 21/01/26	2,28%
NEU CP BNP PARIBAS ESTR OIS CPND 25 bps 19/12/25	2,28%
ECP UNICREDIT SPA ESTR OIS CPND 29 bps 31/03/26	2,25%
NEU CP BANQUE FED CRED MUTUEL ESTR OIS COMPOUND 32 bps 31/08/2026	2,24%
NEU CP CREDIT AGRICOLE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 07/01/2026	1,52%
NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 07/01/2026	1,52%
NEU CP BPCE SA ESTR OIS CPND 31 bps 17/03/26	1,51%
NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND 31 bps 08/04/2026	1,51%
NEU CP LA BANQUE POSTALE ESTR OIS COMPOUND 32 bps 05/05/2026	1,51%
NEU CP BPCE SA ESTR OIS CPND 34 bps 01/06/26	1,50%

Nombre de lignes en portefeuille

283

(*) Arkéa Asset Management attire l'attention des porteurs sur le fait que le FCP utilise le dispositif dérogatoire d'investissement dans la dette publique monétaire. Ainsi, le FCP peut placer plus de 5% et jusqu'à 100% de ses actifs dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement (Liste présente dans le prospectus du FCP disponible sur le site internet).

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	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	1 mois	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 14h00 - Règlement livraison J	Frais de gestion réels	0,15%
		Commission de surperformance	20,00%



Arkéa Support Monétaire (I)

septembre 2025

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Support Monétaire prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses choix d'investissement. L'évaluation extra-financière est réalisée par les équipes d'analystes de Arkéa Asset Management à partir de leur recherche interne.

Principales positions

⁽²⁾

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 33 bps 21/01/202	BPCE SA	2,28%	A
NEU CP BNP PARIBAS ESTR OIS COMPOUND 25 bps 19/12	BNP PARIBAS	2,28%	B
ECP UNICREDIT SPA ESTR OIS COMPOUND 29 bps 31/03/2	UNICREDIT SPA	2,25%	B
NEU CP BANQUE FED CRED MUTUEL ESTR OIS COMPOU	BANQUE FED CRED MUTU	2,24%	B
NEU CP CREDIT AGRICOLE SA ESTR OIS COMPOUND 32	CREDIT AGRICOLE SA	1,52%	A
NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 07/01/202	BPCE SA	1,52%	A
NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 31 bps 17/03/202	BPCE SA	1,51%	A
NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND 3	CREDIT MUTUEL ARKEA	1,51%	A
NEU CP LA BANQUE POSTALE ESTR OIS COMPOUND 32 b	LA BANQUE POSTALE	1,51%	A
NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 34 bps 01/06/202	BPCE SA	1,50%	A
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			B

- (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) Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.
- (4) 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 ⁽⁴⁾

Taux	25 %
Données à fin	juin 2025

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 8
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.