

ARKÉA DS - PROTECT

L'objectif de gestion du Fonds est :

- de protéger 85% de la plus haute valeur liquidative du Fonds publiée depuis la création du Fonds (hors (i) commissions de souscription et/ou de rachat et (ii) éventuels impacts liés à la fiscalité) dans les conditions décrites à la section « Garantie ou Protection » du prospectus (la « Protection »),
- tout en permettant à l'investisseur d'obtenir une performance proche de celle de l'indice €STR Capitalisé. La réalisation de cet objectif s'apprécie hors frais de gestion dans le cadre de l'obligation de moyen de la société de gestion.

Caractéristiques du fonds

Date de création	10/09/2020	Code ISIN	FR0013523263
Valeur liquidative (€)	107,57	Gérant principal	RICHARD Margot (depuis 10/2023)
Valeur Liquidative Protégée (€)	96,03	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2023)
Actif net de la part (€)	207 373 397,70	Indice de référence	ESTER capitalisé (depuis 14/05/2024)
Actif net du fonds (€)	207 373 397,70		

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%.

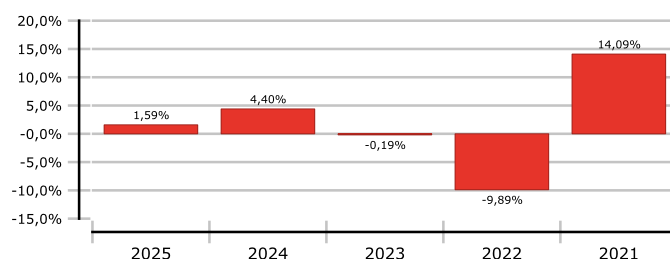
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux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

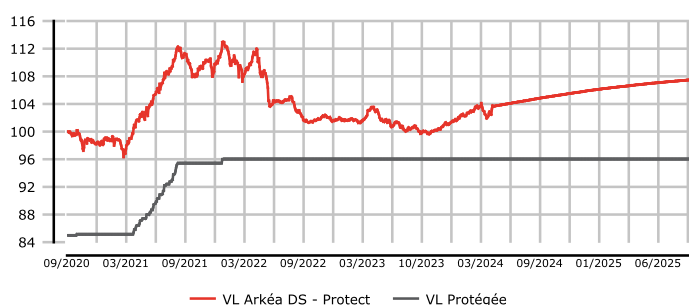
Performances au 30/09/2025

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées						
Fonds	0,14%	1,59%	2,37%	6,02%	7,99%	
Indice	0,17%	1,74%	2,57%			

Performance annuelle du Fonds



Evolution du fonds vs VL Protégée



Indicateurs au 30/09/2025

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0,09%	1,96%	4,05%
Ratio de Sharpe du fonds	-2,23	-0,55	-0,02
Perte maximale du fonds	0,00%	3,79%	11,82%

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 DS - PROTECT

Répartitions

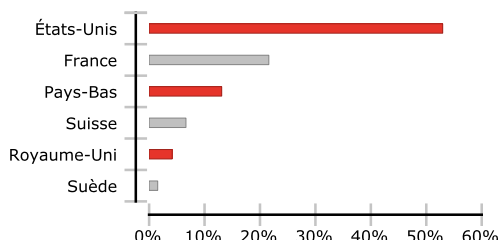
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Obligations (Titres vifs + OPC)	101,05%
Liquidités	-0,81%
Autre	-0,24%
Total	100,00%

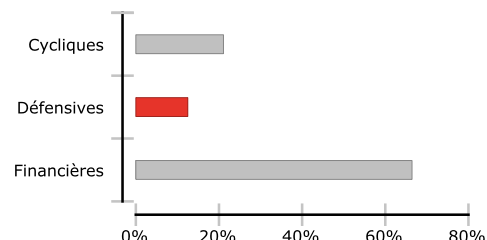
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Révisable (E1M, E3M,...)	19,27%
Taux Fixe	80,73%
Total	100,00%

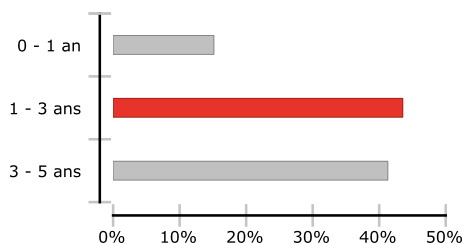
Répartition géographique (% valorisation)



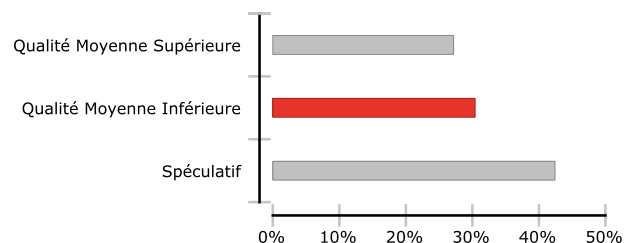
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

AEGON 5 1/2 04/16/27	17,55%
MDC 3.85 01/15/30	15,13%
RDN 6.2 05/15/29	13,18%
CEETRU 5 7/8 04/17/28	7,67%
ELOFR 2 7/8 01/29/26	7,36%
UBS 7 3/4 03/01/29	6,71%
BNP Float 09/20/28	4,92%
BNP 0 12/18/25	4,79%
OMF 3 1/2 01/15/27	4,46%
HSBC 4.755 06/09/28	4,20%

Nombre de lignes en portefeuille

17

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	Mixte	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Internationale	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	FIA - Fonds d'Investissement à Vocation Générale	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 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,45%
		Commission de surperformance	0,00%