

ARKÉA DS - LIQUIDITÉS PEA

L'objectif de gestion du fonds est de permettre à l'investisseur d'obtenir une performance égale à celle de l'indice €STR Capitalisé, tout en lui permettant de bénéficier de l'avantage fiscal lié à l'éligibilité PEA. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le FCP ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion. L'OPC verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Caractéristiques du fonds

Date de création	02/11/2023	Code ISIN	FR001400KEY0
Valeur liquidative (€)	105,87	Gérant principal	RICHARD Margot (depuis 11/2023)
Actif net de la part (€)	26 045 329,99	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 11/2023)
Actif net du fonds (€)	48 923 679,26		
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%.

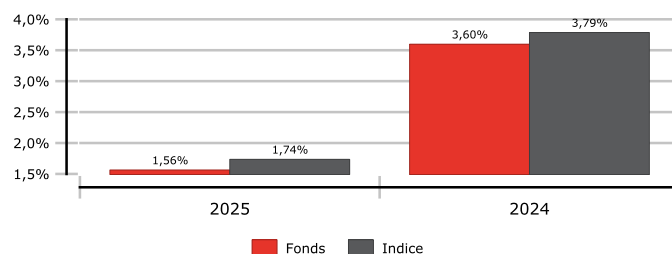
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux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

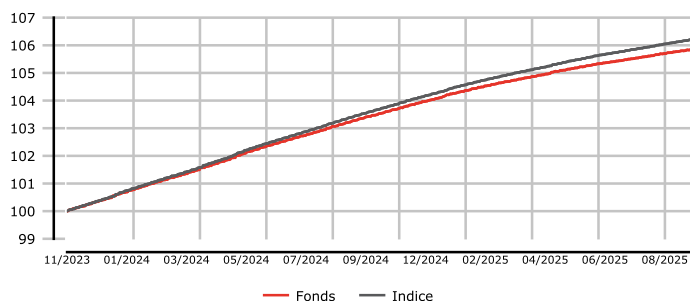
Performances au 30/09/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,13%	1,56%	2,37%			
	Indice	0,17%	1,74%	2,57%			

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	0,10%		
Volatilité annualisée de l'indice	0,07%		
Ratio d'information	-3,14		
Ratio de Sharpe du fonds	-2,01		
Tracking Error annualisée	0,06%		
Perte maximale du fonds	0,00%		
Perte maximale de l'indice	0,00%		
Alpha	-0,24%		
Bêta	1,02		

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

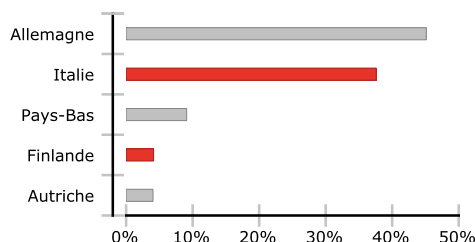
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

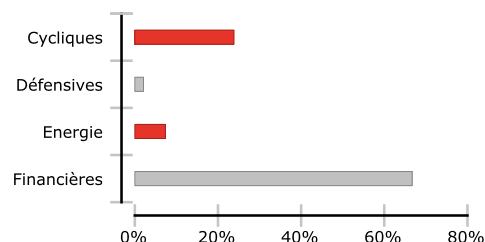
ARKÉA DS - LIQUIDITÉS PEA

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Arkéa Support Monétaire - Part SI	Arkéa Support Monétaire - Part SI
ASML Holding NV	Mediobanca Banca di Credito Fi
Deutsche Boerse AG	BPER Banca
Talanx AG	Intesa Sanpaolo SpA

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

BPER Banca	9,29%
Intesa Sanpaolo SpA	9,12%
Banca Monte dei Paschi di Sien	8,72%
UniCredit SpA	7,47%
ASML Holding NV	5,01%
Siemens Energy AG	4,64%
Deutsche Boerse AG	4,34%
Allianz SE	4,11%
Nordea Bank Abp	4,09%
Talanx AG	4,07%

Nombre de lignes en portefeuille **23**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

ASML Holding NV	0,68%
BPER Banca	0,61%
Prosus NV	0,47%
Intesa Sanpaolo SpA	0,42%
Siemens Energy AG	0,40%

Moins bonnes contributions mensuelles

Swap PEA UBS 31/10/2023 / 10/2024 SWP00511FF01_PROPRE	-1,11%
Knorr-Bremse AG	-0,43%
Banca Monte dei Paschi di Sien	-0,35%
Deutsche Boerse AG	-0,23%
UniCredit SpA	-0,18%

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	Oui
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Internationale	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Fonds Commun de Placements	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	12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,40%
		Commission de surperformance	0,00%