

ARKEA DS - PROTECT TRANSITION

L'objectif de gestion est de protéger 85% de la plus haute valeur liquidative publiée depuis la création du fonds (hors commissions de souscription), tout en faisant bénéficier, partiellement, l'investisseur de la performance potentielle d'une stratégie exposée aux marchés des actions internationales.

Caractéristiques du fonds

Date création	06/03/2023	Code ISIN	FR0014008GK3
Valeur Liquidative (€)	103,09	Gérant Principal	BOILEAU Charles-Henri (depuis 11/2023)
Valeur Liquidative Protégée (€)	91,49	Gérant Secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 04/2023)
Actif Net Part (€)	7 307 122,54		
Actif Net Fonds (€)	7 307 122,54		

Conjonctures 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.

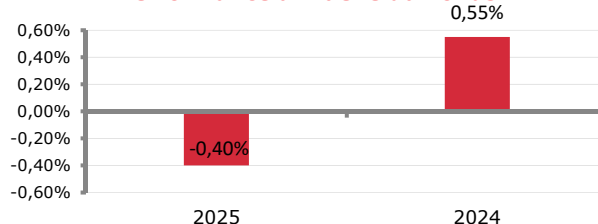
Du côté de la Zone euro, l'environnement économique reste plus morose alors que la reprise tant attendue de la demande interne peine à se matérialiser. De timides signes de reprise apparaissent toutefois, alors que les prévisionnistes espèrent que les plans budgétaires allemands permettront à Berlin 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

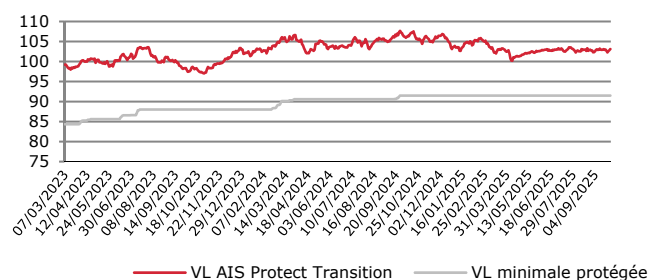
Du fait de son objectif de gestion et de la stratégie poursuivie, il ne peut être indiqué d'indicateur de référence pertinent pour ce FCP.

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	0,32%	-0,40%	-3,89%	nc	nc	nc

Performance annuelle du Fonds



Evolution du fonds vs VL Protégée



Indicateurs au 30/09/2025

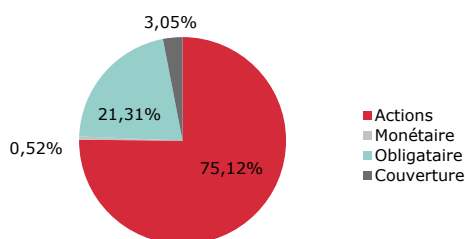
Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	4,69%		
Ratio de Sharpe du fonds	-1,18		
Perte maximale du fonds	6,80%		

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

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

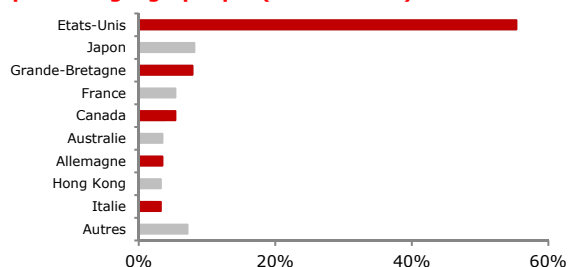
ARKEA DS - PROTECT TRANSITION

Allocation par classe d'actifs (% exposition)

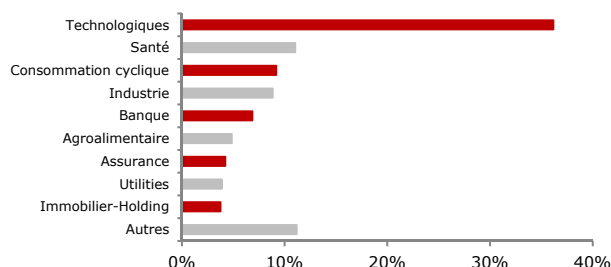


Répartitions poche Actions

Répartition géographique (% allocation)



Répartition sectorielle (% allocation)



Portefeuille poche Actions

Principales opérations du 01/09/2025 au 30/09/2025

Principales lignes en portefeuille

Entrée	Sortie	Instrument	% Expo
REDEIA CORPORACION	STATE STREET	NVIDIA	5,30%
COMSYS HOLDINGS	UIPATH A	MICROSOFT	5,08%
WSP GLOBAL	INCYTE	BROADCOM	1,62%
ELEVANCE HEALTH	FISERV	KINGFISHER	1,19%
MTR	SHERWIN-WILLIAMS	DELL TECHNOLOGIES C	1,10%
XYLEM	BMW	HA SUSTAINABLE INFRASTR	1,07%
ICG	SIGNIFY	ALSTOM	1,05%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	IDEX	ZSCALER	1,05%
EURONEXT	NEWS 'A'	CENCORA	1,05%
METLIFE	KYUSHU RAILWAY	B&M EUROPEAN VAL.RET.	1,04%
Nombre de lignes en portefeuille			106

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 d'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	Monde	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
		Eligibilité au PEA/PME	Non
Nature juridique	Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)	Droits d'entrée maximum	2,00%
Durée de placement conseillée	3 ans	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Non	Frais de gestion réels	0,85%
Souscription	J-1 à 12h30 - Règlement livraison J+2	Commission de surperformance	0,00%



ARKEA DS - PROTECT TRANSITION



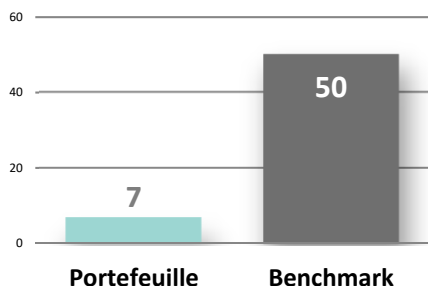
septembre 2025

Rapport de gestion Extra-Financier

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds ARKEA DS - PROTECT TRANSITION intègre des filtres d'exclusion ESG, ainsi que des critères d'émission de carbone et de transition énergétique permettant au fonds d'être labellisé par le label indépendant LuxFlag ESG.

Intensité Carbone ^{(2)/(6)}



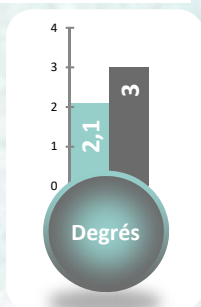
Taux de couverture ⁽³⁾

Portefeuille	98%
Benchmark	96%

Principaux contributeurs ⁽⁴⁾

Principaux contributeurs ⁽⁴⁾	Contribution
EAST JAPAN RAILWAY	7%
COMSYS HOLDINGS	6%
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY B	6%
REDEIA CORPORACION	6%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	6%

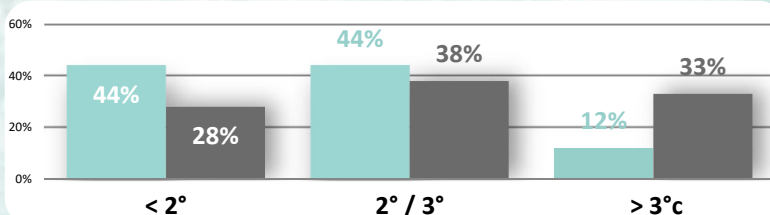
Trajectoire Climatique ⁽⁷⁾



Taux de couverture ⁽³⁾

Portefeuille	100%
Benchmark	98%

Part des Emetteurs par trajectoire climatique ⁽⁵⁾



Score de transition bas carbone ⁽⁶⁾

	Portefeuille	Benchmark
Score Bas Carbone	7	6
Score Management	6	6

échelle de 0 à 10

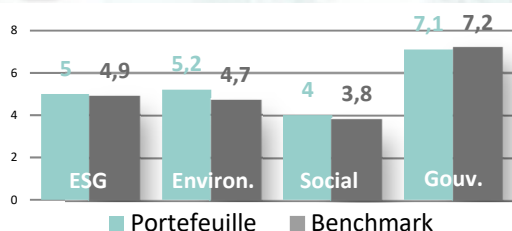
Taux de couverture ⁽³⁾

Portefeuille	99%
Benchmark	96%

Principaux performeurs

NVIDIA
MICROSOFT
NORDEX
BROADCOM
REDEIA CORPORACION

Performance ESG ⁽⁶⁾



échelle de 0 à 10

Taux de couverture ⁽³⁾

Portefeuille	98%
Benchmark	96%

(1) Environnement, Social, Gouvernance

(2) : émissions scope 1 + 2 (tonnes) / EVIC (M€)

(3) : encours couvert (M€) / encours total (M€)

(4) : (émission scope 1 + 2 Emetteur / EVIC Emetteur) / Intensité carbone portefeuille

(5) : Somme des encours des émetteurs à la trajectoire climatique (M€) / Total encours analysé (M€)

(6) : Les calculs d'intensité carbone, de score de transition et de score ESG s'appuient sur des données fournies par MSCI

(7) : La trajectoire climatique est quant à elle estimée selon une méthodologie développée par MSCI



ARKEA DS - PROTECT TRANSITION



septembre 2025

Rapport de gestion Extra-Financier

Glossaire

Emission de Scope 1

Volume des émissions de gaz à effet de serre directement émis par une société et induites de ses activités de production de biens et services.

Emission de Scope 2

Volume des émissions de gaz à effet de serre inhérent à la production de l'électricité consommée par la société pour la réalisation de ses activités.

Emission de Scope 3

Volume des émissions de gaz à effet de serre émis par les acteurs de la chaîne de valeur d'une société et qui lui sont imputables. Les émissions de scope 3 prennent notamment en considération les volumes émis pour la production des biens et services réalisées par des tiers et consommés par l'entreprise ainsi que les émissions induites de l'usage des biens qu'elle produit. Pour un constructeur automobile il s'agit, par exemple, des émissions liées à la production d'acier nécessaire à la production des véhicules (émissions amont) mais aussi des émissions liées aux consommations de carburant (émissions aval)

EVIC / Valeur de l'entreprise y compris les liquidités (millions d'€)

Dernière valeur d'entreprise disponible à la fin de l'année fiscale, y compris les liquidités (millions d'USD). La valeur d'entreprise incluant les liquidités (EVIC) est une mesure alternative à la valeur d'entreprise (EV) qui permet d'évaluer une entreprise en ajoutant les liquidités et les équivalents de liquidités à l'EV. La valeur d'entreprise est calculée comme la valeur totale de la société (capitalisation boursière de la société, actions privilégiées, intérêts minoritaires, dette totale) moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. i.e. EVIC = Capitalisation boursière à la date de fin d'exercice + actions privilégiées + intérêts minoritaires + dette totale

Intensité Carbone

Volume des émissions de gaz à effet de serre (mesuré en tonnes équivalent CO2 pour les scope 1 et 2) imputable aux décisions d'investissement rapporté au montant des encours en portefeuille. Cette indicateur répond de la logique suivante : ayant investi à hauteur de x% de la valeur d'entreprise incluant les liquidités, le portefeuille est responsable de x% de ses émissions de gaz à effet de serre. Le ratio permet de comparer la performance de deux portefeuilles sur simple lecture.

Avis et clause de non-responsabilité

Source des données relatives aux calculs d'intensité carbone, de score ESG : Bloomberg.

Source des données relatives à la trajectoire climatique et au score de transition bas carbone : méthodologie développée par MSCI.

Les informations contenant des informations, des données ou des analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performances, d'analyses, de prévisions ou de prédictions futures. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Document commercial 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 (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.

Score de Transition Bas Carbone

Le score de transition bas carbone mesure la qualité et la performance des stratégies environnementales mise en œuvre par les sociétés en portefeuille dans le but de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre favorisant ainsi la transition vers une économie bas carbone. Sont prises en considération par le modèle les émissions directes et indirectes (émissions de scope 1, de scope 2 et de scope 3) de gaz à effet de serre.

Score de Management

Composante du score de Transition low carbon, le score de Management atteste de la pertinence des politiques de décarbonation adoptées par les sociétés détenues en portefeuille, de la qualité des organes de direction en charge de la mise en œuvre de ces politiques, du bien-fondé des dispositifs de suivi / de contrôle dédiés, et ce, au regard des défis environnementaux propres à chacune des sociétés.

Taux de couverture

Il indique la part des encours couverts par l'analyse au regard de la part des encours concernés par la thématique. Un taux de couverture élevé renforce la crédibilité de la démarche et la pertinence des résultats obtenus.

Trajectoire climatique

Potentiel de réchauffement climatique du portefeuille au regard de l'ensemble des décisions d'investissement. Cette trajectoire est déterminée par comparaison des budgets estimés des émissions de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille au regard des budgets alloués à ces mêmes émetteurs pour contenir le réchauffement climatique.



Arkéa Support Monétaire (SI)

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.