

ARKÉA SELECT - OBLIGATIONS

L'objectif du FCP est de rechercher, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence, Bloomberg EuroAggregate 3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR (coupons réinvestis), à travers une gestion active et discrétionnaire d'un portefeuille investi en parts et /ou actions d'OPCVM et/ou de FIA majoritairement exposés aux obligations des pays de l'OCDE. Le FCP sera majoritairement exposé à des titres «Investment Grade» ou qui font l'objet d'une notation jugée équivalente par les sociétés de gestion des fonds sélectionnés.

Caractéristiques du fonds

Date de création	30/09/2024	Code ISIN	FR001400RP06
Valeur liquidative (€)	102,24	Gérant principal	LE POGAM Vincent (depuis 09/2024)
Actif net de la part (€)	124 290 416,78	Gérant secondaire	LAURENT Xavier (depuis 09/2024)
Actif net du fonds (€)	124 290 416,78		
Indice de référence	Bloomberg EuroAggregate 3-5 Year TR		

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%.

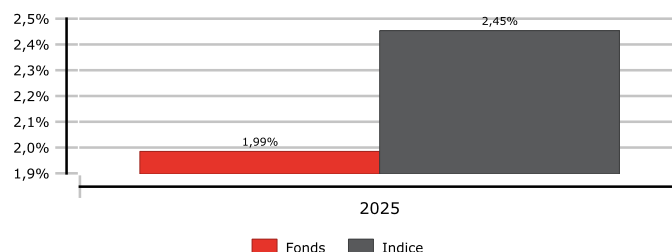
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux 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	0,11%	1,99%	2,24%			
	Indice	0,11%	2,45%	2,88%			

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 30/09/2025

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	2,40%			
Volatilité annualisée de l'indice	2,38%			
Ratio d'information	-1,66			
Ratio de Sharpe du fonds	-0,14			
Tracking Error annualisée	0,38%			
Perte maximale du fonds	1,38%			
Alpha	-0,59%			
Bêta	0,99			
Corrélation	98,74%			

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

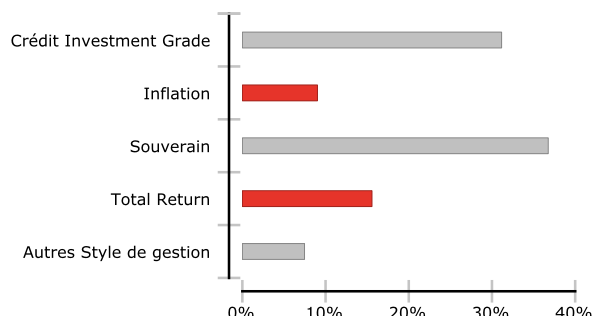
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

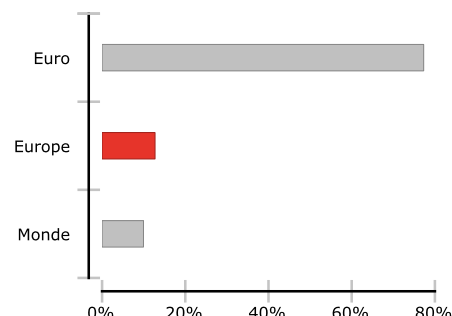
ARKÉA SELECT - OBLIGATIONS

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Arkéa Support Monétaire - Part SI	EURO BOBL SEPT 25
EURO BOBL DÉC 25	BNP Paribas Easy JPM ESG
	EMU Government Bond IG 3-5Y

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	20,42%
ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	17,60%
Axa WF Euro Sustainable Credit I	11,28%
Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	11,19%
Axa WF Global Inflation Short Duration Bonds I H	10,20%
Nombre de lignes en portefeuille	12

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	0,05%
ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	0,05%
Axa WF Euro Sustainable Credit I	0,04%
BNP Paribas Easy € Corp Bond	0,02%
SRI Fossil Free 3-5Y UCITS ETF	0,02%
Arkéa Support Monétaire - Part SI	0,01%

Moins bonnes contributions mensuelles

Axa WF Global Inflation Short Duration Bonds I H	-0,02%
EURO BOBL DÉC 25	-0,01%
EURO BOBL SEPT 25	0,00%
BNP Paribas Easy JPM ESG EMU	0,00%
Government Bond IG 3-5Y	0,00%
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	0,00%

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

Profil risque AMF
Zone d'investissement

Obligations et/ou titres de créances libellés en euros

← 1 2 3 4 5 6 7 →

OCDE

Eligibilité PEA

Non

Eligibilité Assurance vie

Oui

Eligibilité compte titre ordinaire

Non

Eligible au PEA/PME

Non

Droits d'entrée maximum

0,00%

Droits de sortie

0,00%

Frais de gestion réels

0,50%

Nature juridique

Organisme de Placement Collectif

Durée de placement conseillée

3 ans

Fonds nourricier

Non

Souscription

J à 12h30 - Règlement livraison J+3

Commission de surperformance

0,00%