

ARKÉA SELECT - PME ETI

L'objectif de ce FCP est d'obtenir une performance supérieure, sur la période de placement recommandée, à celle d'un indice de référence composé :

- à 50 % de l'indice STOXX Europe Small 200® NR

- à 50 % de l'indice Euronext PEA-PME 150 Index GR,

à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs) éligibles au PEA et au PEA PME

Caractéristiques du fonds

Date de création	19/12/2005	Code ISIN	FR0010256396
Valeur liquidative (€)	305,56	Gérant principal	HEMON Hélène (depuis 12/2013)
Actif net de la part (€)	55 696 433,46	Gérant secondaire	SERRA Gilles (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (€)	56 601 651,51	Notation Morningstar	★★★
Indice de référence	50% STOXX Europe Small 200 NR et 50% Euronext PEA-PME 150 GR		

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%.

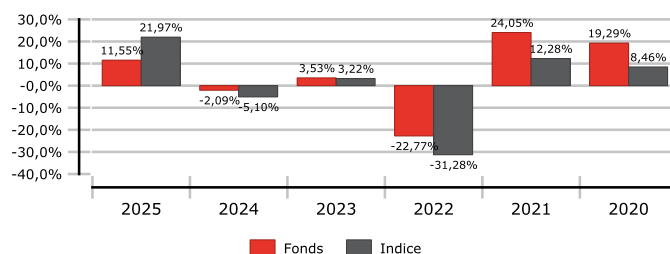
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux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

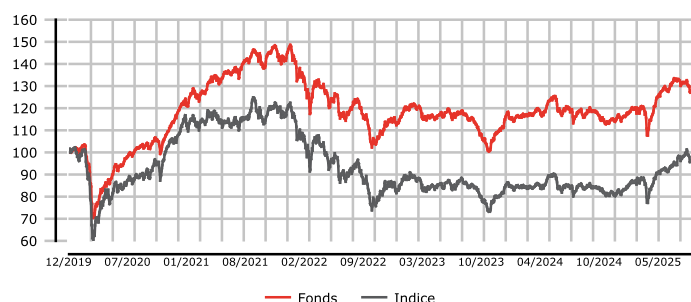
Performances au 30/09/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-0,45%	11,55%	7,81%	24,63%	24,67%	73,69%
	Indice	1,76%	21,97%	16,99%	32,23%	8,75%	20,22%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



— Fonds — Indice

Indicateurs au 30/09/2025

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	11,93%	11,20%	13,82%	14,17%
Volatilité annualisée de l'indice	14,01%	14,02%	18,28%	19,77%
Ratio d'information	-1,48	-0,40	0,37	0,42
Ratio de Sharpe du fonds	0,54	0,39	0,22	0,36
Tracking Error annualisée	5,96%	5,42%	7,50%	8,96%
Perte maximale du fonds	10,93%	17,64%	32,40%	38,95%
Alpha	-4,00%	0,21%	3,07%	4,10%
Bêta	0,77	0,74	0,70	0,65
Corrélation	90,68%	93,17%	92,82%	91,27%

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

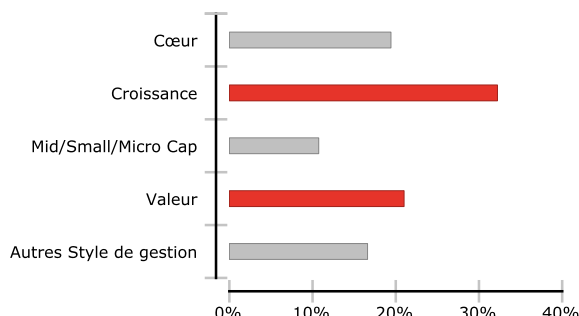
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

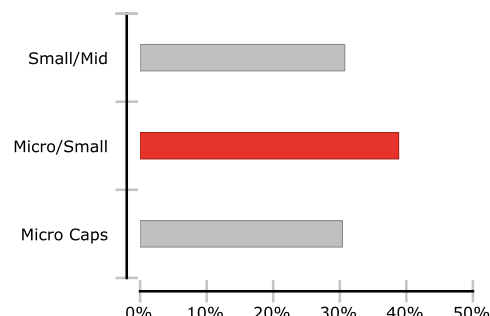
ARKÉA SELECT - PME ETI

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Repartition des OPC par type de capitalisation (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Sextant PME	Inocap Gestion SAS -
Mandarine Europe Microcap I	Quadriga France Smallcaps Class I
	MCA Entreprendre PME
	NOVA Europe ISR I FCP 3DEC

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Indépendance et Expansion - Europe Small (Part A)	12,93%
GAY-LUSSAC MICROCAPS-I	11,25%
Amundi Actions PME	9,78%
GAY-LUSSAC MICROCAPS EUROPE	9,76%
AXA World Funds-Framlington Europe Microcap exUK F EUR	9,59%
Nombre de lignes en portefeuille	16

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

AXA World Funds-Framlington	0,10%
Europe Microcap exUK F EUR	0,09%
Pluvalca initiatives PME B	0,09%
Mandarine Europe Microcap I	0,06%
Indépendance et Expansion - Europe Small (Part A)	0,04%
Sextant PME	0,03%

Moins bonnes contributions mensuelles

GAY-LUSSAC MICROCAPS EUROPE	-0,32%
Allianz Actions Euro PME ETI	-0,10%
Echiquier Entrepreneurs G	-0,09%
GAY-LUSSAC MICROCAPS-I	-0,09%
Erasmus Small Cap Euro	-0,04%

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	Actions des pays de l'Union Européenne	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Oui
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	3,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+3	Frais de gestion réels	1,50%
		Commission de surperformance	0,00%