ARKÉA ACTIONS EURO

L'objectif du FCP est d'établir une performance liée aux marchés « actions » de la zone euro au moyen d'une sélection de titres issue d'une analyse fondamentale des entreprises.

Ce fonds prend en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance).

Caractéristiques du fonds

Date de création	**29/05/2006**	**Code ISIN**	**FR0010321893**
Valeur liquidative (€)	**204,86**	**Gérant principal**	**LE GALL Stephane (depuis 06/2016)**
Actif net de la part (€)	**1 720 949,77**	**Gérant secondaire**	**FEROC Régis (depuis 01/2024)**
Actif net du fonds (€)	**655 151 464,39**	**Notation Morningstar**	★★★★
Indice de référence	**100% EURO STOXX 50 Net Return**		

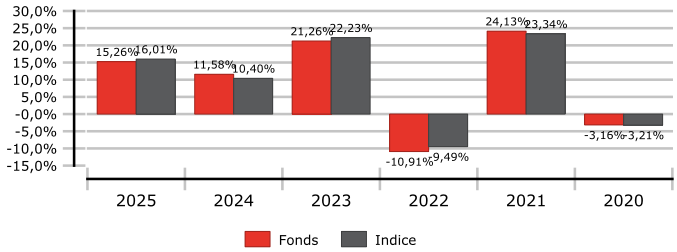
Conjoncture et marchés

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.

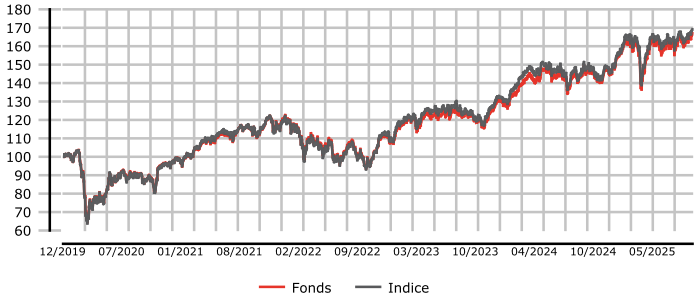
Performances au 30/09/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	*Fonds*	3,54%	15,26%	13,17%	75,95%	91,87%	109,06%
	Indice	3,40%	16,01%	13,27%	79,35%	94,69%	128,27%

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	16,75%	14,49%	17,05%
Volatilité annualisée de l'indice	16,78%	14,77%	17,35%
Ratio d'information	-0,01	-0,36	-0,16
Ratio de Sharpe du fonds	0,71	1,21	0,71
Tracking Error annualisée	2,14%	2,08%	1,89%
Perte maximale du fonds	16,73%	16,73%	23,57%
Perte maximale de l'indice	16,44%	16,44%	23,70%
Alpha	0,12%	-0,09%	0,02%
Bêta	0,99	0,97	1

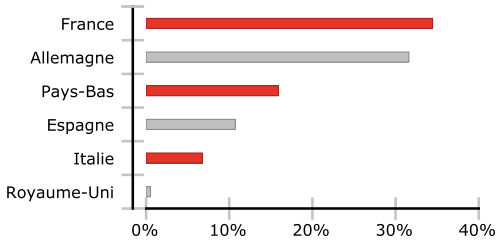
Source des données relatives aux indices de référence : Six Financial Information.
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

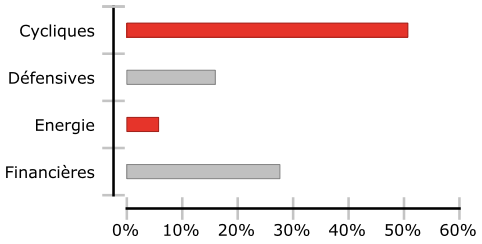
ARKÉA ACTIONS EURO

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
SAP SE	Air Liquide SA
Kering SA	Heidelberg Materials AG
Stellantis NV	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ASML Holding NV	8,28%
SAP SE	7,50%
Allianz SE	6,40%
Banco Santander SA	5,57%
Siemens AG	5,55%
Deutsche Telekom AG	4,55%
Sanofi	4,26%
Prosus NV	3,96%
Schneider Electric SE	3,65%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,19%
Nombre de lignes en portefeuille	**40**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

ASML Holding NV	2,00%
Prosus NV	0,49%
Banco Santander SA	0,47%
Schneider Electric SE	0,44%
Rheinmetall AG	0,33%

Moins bonnes contributions mensuelles

Deutsche Telekom AG	-0,36%
Sanofi	-0,34%
L'Oreal SA	-0,20%
Siemens AG	-0,19%
Deutsche Boerse AG	-0,16%

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 la zone euro**	**Eligibilité PEA**	**Oui**
Profil risque AMF	1 2 3 **4** 5 6 7	**Eligibilité Assurance vie**	**Oui**
Zone d'investissement	**Zone Euro**	**Eligibilité compte titre ordinaire**	**Oui**
		Eligible au PEA/PME	**Non**
Nature juridique	**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières**	**Droits d'entrée maximum**	**0,00%**
		Droits de sortie	**0,00%**
Durée de placement conseillée	**5 ans**	**Frais de gestion réels**	**0,60%**
Fonds nourricier	**Non**		
Souscription	**J à 16h00 - Règlement livraison J+2**	**Commission de surperformance**	**0,00%**

Attribution de performance (brute) du mois au 30/09/2025

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Liquidités	2,04%	0,00%	2,04%	-0,06%	-0,06%	0,00%
Actions (Titres vifs +OPC)	97,96%	3,60%	-2,04%	0,26%	0,00%	0,26%
TOTAL	**100,00%**	**3,60%**	**0,00%**	**0,21%**	**-0,06%**	**0,26%**

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 30/09/2025

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Liquidités	1,46%	0,12%	1,46%	-0,42%	-0,42%	0,00%
OPC Monétaire	0,88%	0,02%	0,88%	-0,05%	-0,05%	0,00%
Actions (Titres vifs +OPC)	97,66%	15,81%	-2,34%	0,41%	0,00%	0,41%
TOTAL	**100,00%**	**15,95%**	**0,00%**	**-0,06%**	**-0,47%**	**0,41%**

Arkéa Actions Euro (I)

septembre 2025

Philosophie ESG du fonds (1)

Le fonds Arkéa Actions Euro 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 d'Arkéa Asset Management à partir de leur recherche interne.

Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG (2)
ASML Holding NV	ASML HOLDING NV	8,28%	A
SAP SE	SAP SE	7,50%	A
Allianz SE	ALLIANZ SE	6,40%	A
Banco Santander SA	BANCO SANTANDER SA	5,57%	C
Siemens AG	SIEMENS AG	5,55%	A
Deutsche Telekom AG	DEUTSCHE TELEKOM AG	4,55%	B
Sanofi	SANOFI SA	4,26%	A
Prosus NV	PROSUS NV	3,96%	B
Schneider Electric SE	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,65%	A
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH MOET HENNESSY V	3,19%	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	26 %
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.