

## ARKÉA SELECT - OR ET MATIÈRES PREMIÈRES

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, à moyen long terme, une performance supérieure à l'indice de référence composé du NYSE® Arca Gold Miners Index® USD Gross Total Return (34%), du MSCI Energy NR (33%) et du MSCI Metals & Mining NR (33%), à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM.

#### Caractéristiques du fonds

Date de création

Valeur liquidative (€)

Actif net de la part (€) Actif net du fonds (€)

Indice de référence

05/01/1996

79,78

30 455 001,35

30 455 001,35

34% NYSE® Arca Gold Miners TR + 33% MSCI Energy NR + 33% MSCI Metal & Mining NR Code ISIN

**Code Bloomberg** Gérant principal

Gérant secondaire

FR0000978868

**FEDORMT** 

SERRA Gilles (depuis 11/2013)

HEMON Hélène (depuis 11/2013)

**Notation Morningstar** 

### \*\*\*

#### Conjoncture et marchés

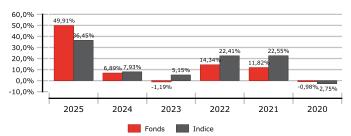
Les marchés ont maintenu leur préférence pour un scénario macroéconomique « rose » en cette fin d'été. Malgré des signes de ralentissement, l'économie américaine résiste, notamment grâce aux investissements massifs réalisés dans le secteur technologique et de l'intelligence artificielle. Face aux craintes 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.

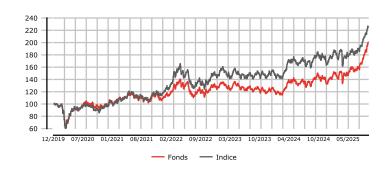
Du côté de la Zone euro, l'environnement économique reste plus morose alors que la reprise tant attendue de la demande interne peine à se matérialiser. De timides signes de reprise apparaissent toutefois, alors que les prévisionnistes espèrent que les plans budgétaires allemands permettront à Berlin 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 Denuis Début 5 ans 10 ans 1 mois 1 an 3 ans d'année Fonds 14.09% 49.91% 42,97% 73,43% 111,73% 185.03% Perf. Cumulées Indice 9,40% 36,45% 29,22% 74,31% 150,35% 327,38%

#### 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	22,80%	19,34%	19,53%	20,59%			
Volatilité annualisée de l'indice	22,32%	19,80%	20,76%	21,56%			
Ratio d'information	1,68	-0,07	-0,63	-0,75			
Ratio de Sharpe du fonds	1,74	0,94	0,74	0,52			
Tracking Error annualisée	7,36%	6,43%	6,40%	6,26%			
Perte maximale du fonds	12,88%	15,72%	21,24%	42,97%			
Alpha	10,62%	1,15%	-1,52%	-2,84%			
Bêta	0,97	0,92	0,90	0,91			
Corrélation	94,70%	94,62%	95,14%	95,69%			

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

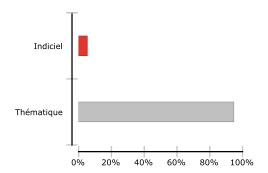
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



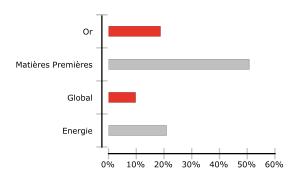
# ARKÉA SELECT - OR ET MATIÈRES PREMIÈRES

## Répartitions

#### Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation )



#### Répartition secteur OPC ( % valorisation )



#### Portefeuille Principales opérations du 31/08 au 30/09/2025 Principales lignes en portefeuille ( % exposition ) Achat Vente 20,87% Rothschild & Cie Gestion R Mines d'Or BGF World Gold Fund Class A2 BGF World Gold Fund Class A2 EUR 20,05% CPR Invest Global Gold Mines I EUR 18,62% Rothschild & Cie Gestion R Aberdeen Global - World Resources Equity Fund 9,68% Mines d'Or 9,54% Allianz Global Metals and Mining Nombre de lignes en portefeuille 8

Contribution à la performance							
Meilleures contributions mensuelles		Moins bonnes contributions mensuelles					
BGF World Gold Fund Class A2 EUR	4,14%	BGF World Energy Fund Class A2 EUR	-0,06%				
Rothschild & Cie Gestion R Mines d'Or	3,96%	Amundi S&P Global Energy Carbon Reduced DR Eur A	-0,03%				
CPR Invest Global Gold Mines I EUR	3,35%	Societe Generale Gestion - SG Actions Energie	0,45%				
Allianz Global Metals and Mining Aberdeen Global - World	1,32%	Aberdeen Global - World Resources Equity Fund	1,09%				
sources Equity Fund 1,09%	Allianz Global Metals and Mining	1,32%					

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 internationales	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	<b>40 2 3 4 5 6 7</b> >	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Internationale	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
		Eligible au PEA/PME	Non
Nature juridique	FIA - Fonds d'Investissement à Vocation Générale	Droits d'entrée maximum Droits de sortie	2,50% 0,00%
Durée de placement conseillée	5 ans	Frais de gestion réels	2,00%
Fonds nourricier	Non		
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+3	Commission de surperformance	0,00%