

ARKÉA ALLOCATION

L'objectif de gestion est de rechercher une performance nette supérieure à l'indicateur de référence composé de l'indice Bloomberg Global-Aggregate Ex-CNY Total Return Index Value Hedged EUR, à hauteur de 50% et de l'indice MSCI World Index EUR à hauteur de 50%, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Pour cela le gérant investira de manière discrétionnaire dans différentes classes d'actifs (actions, obligations et produits monétaires).

Caractéristiques du fonds

Date de création	06/08/2024	Code ISIN	FR001400NP59
Valeur liquidative (€)	111,08	Gérant principal	LAURENT Xavier (depuis 08/2024)
Actif net de la part (€)	111,08	Gérant secondaire	SERRA Gilles (depuis 08/2024)
Actif net du fonds (€)	55 661 092,03		
Indice de référence	50% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR + 50% MSCI World Index EUR		

Conjoncture et marchés

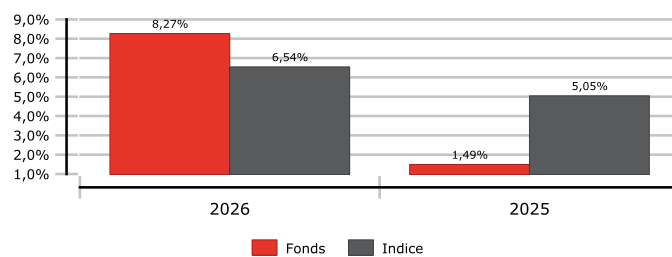
Ce mois d'août, les indicateurs d'activité continuent de pointer vers une dynamique relativement robuste malgré un contexte géopolitique toujours tendu. Les États-Unis ont annoncé des mesures de coercition économique envers l'Iran, ce qui laisse les marchés penser qu'un accord de paix est encore éloigné alors qu'en fin de mois, la reprise de frappes ponctuelles a également créé de nouvelles tensions sur les cours du pétrole. Malgré ces éléments, aux États-Unis, l'ISM progresse (services à 56,8, industrie à 53,2). Toutefois, l'emploi ralentit (-23 000 en juillet), le taux de participation baisse et les ventes au détail reculent (-0,6%), bien que l'inflation et la création d'emplois privés se redressent. L'inflation PCE de juillet dépasse les attentes : +3,7% sur un an, avec une sous-jacente à +3,3%, toujours au-dessus de la cible de la Fed. En Zone euro, la croissance se poursuit (PMI à 52,1), portée par l'industrie et les nouvelles commandes, avec des coûts de production qui ralentissent. La croissance au T2 atteint +0,4% (+0,3% en Allemagne), alors qu'en France, l'Insee révisé le PIB à 0%, reflet d'une agriculture en difficulté et de prix des services dynamiques. L'inflation en zone euro reste contenue (2,9% au global, 2,5% core). En Chine, la croissance ralentit (4,3% au T2), en deçà des objectifs, en raison d'une consommation faiblissante. Les exportations (+23,9%) demeurent le principal moteur, alors que l'investissement public sous-performe.

Sur les marchés, le contexte a maintenu une certaine pression sur les marchés de taux et monétaires sans que cela fasse dérailler les actions : ainsi, le discours de K. Warsh (Fed) a accru la probabilité d'une hausse des taux et la courbe des taux s'est aplatie (2 ans à 4,34%, 10 ans à 4,75%). En Europe, la BCE affiche sa fermeté anti-inflation et plusieurs gouverneurs militent pour une hausse des taux ; les taux allemands et français à 10 ans s'envolent (respectivement 3,33% et 3,95%). Cotés actions, les indices progressent légèrement : +2,6% pour le S&P 500 qui, malgré de bons résultats, a été freiné par des doutes sur la rentabilité à venir de l'IA. En Europe (Stoxx 600 +0.29%), la hausse a été entretenue par les valeurs technologiques et les matériaux de base, mais la consommation pâtit du contexte et de la volatilité sur le pétrole. Le dollar a été sous pression et cède 0,8% face à l'euro, affecté par les rachats de dette et le discours des autorités américaines, tandis que la fermeté de la BCE soutient l'euro. Enfin, les prix du pétrole restent élevés (90 \$/baril), tirés à la hausse par les tensions géopolitiques. L'or bondit (+7%) profitant d'un repli du dollar et d'un regain d'aversion pour le risque.

Performances au 31/08/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,52%	8,27%	12,03%			
	Indice	0,80%	6,54%	10,22%			

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/08/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	5,40%		
Volatilité annualisée de l'indice	5,08%		
Ratio d'information	0,83		
Ratio de Sharpe du fonds	1,77		
Tracking Error annualisée	1,75%		
Perte maximale du fonds	4,34%		
Alpha	1,26%		
Bêta	1,01		
Corrélation	94,64%		
Indicateurs techniques			
Sensibilité taux	1,70		

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 ALLOCATION

Répartitions

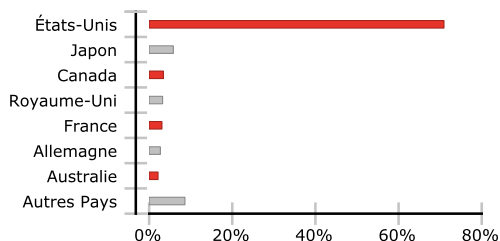
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Actions (Titres vifs + OPC)	52,01%
Obligations (Titres vifs + OPC)	44,26%
Change à Terme	-28,63%
Futures Actions	4,70%
Autres Types d'instruments	23,79%
Liquidités	3,87%
Total	100,00%

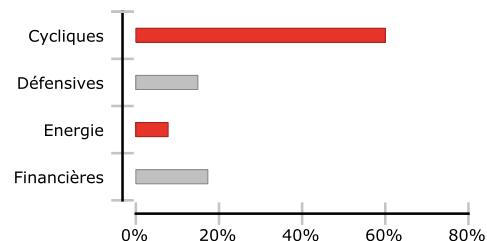
Répartition par instrument de Hors Bilan (% exposition)

Pas d'instruments de Hors Bilan en portefeuille ce mois-ci.

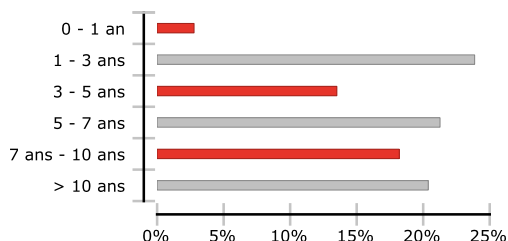
Répartition géographique - actions (% valorisation)



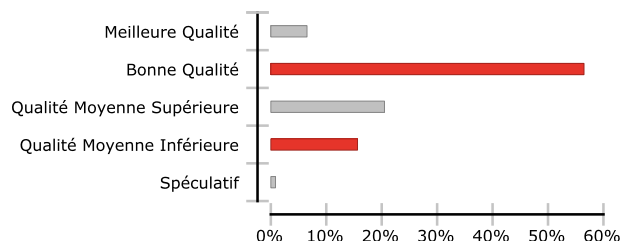
Repartition sectorielle - actions (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/08 au 31/08/2026

Achat	Vente
NASDAQ 100 E-Mini SEPT 26	AXA IM WAVE CAT-ICEURH
Lazard Crédit FI SRI	MO 2.2 06/15/27
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	
EU 1 1/4 02/04/43	
JGB 2.3 05/20/30	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

SCHLACHER EMERGING MARKET BLEND PART I	3,74%
NVIDIA Corp	2,83%
Apple Inc	2,63%
Lazard Crédit FI SRI	2,21%
Microsoft Corp	2,20%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,10%
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	2,02%
T 4 5/8 02/15/35	1,59%
Amazon.com Inc	1,56%
T 4 1/4 08/15/35	1,54%

Nombre de lignes en portefeuille **302**

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.arka-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	OCDE	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	OPCVM - Société d'Investissement à Capital Variable	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,20%
		Commission de surperformance	0,00%

ARKÉA ALLOCATION

Attribution de performance (brute) du mois au 31/08/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	52,90%	0,70%	2,90%	-0,13%	0,02%	-0,15%
Obligations et OPC Obligataire	43,57%	-0,25%	-6,43%	-0,17%	0,07%	-0,24%
Change à Terme	0,16%	-0,06%	0,16%	-0,06%	-0,06%	0,00%
Autres Actifs	-3,18%	0,02%	-3,18%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Futures et Options Action	3,15%	-0,10%	3,15%	-0,06%	-0,06%	0,00%
Trésorerie	3,40%	0,26%	3,40%	0,21%	0,21%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,57%	0,00%	-0,23%	0,16%	-0,39%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/08/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	58,25%	8,60%	8,25%	1,00%	0,64%	0,36%
Obligations et OPC Obligataire	32,91%	-0,07%	-17,09%	1,39%	1,13%	0,26%
Monétaires et OPC Monétaire	0,47%	0,01%	0,47%	0,02%	0,02%	0,00%
Diversifications	5,90%	0,05%	5,90%	-0,40%	-0,40%	0,00%
Change à Terme	0,02%	-0,07%	0,02%	-0,07%	-0,07%	0,00%
Autres Actifs	-0,35%	0,02%	-0,35%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Futures et Options Action	0,35%	-0,12%	0,35%	-0,08%	-0,08%	0,00%
Trésorerie	2,44%	0,33%	2,44%	0,36%	0,36%	0,00%
TOTAL	100,00%	8,75%	0,00%	2,21%	1,59%	0,62%