

FEE ALLOCATION

Le FCPE est un Fonds Nourricier du fonds Arkéa Allocation dont l'objectif est d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le couple rendement/risque du portefeuille, par une allocation flexible et dynamique sur différentes classes d'actifs.

Caractéristiques du fonds

Date de création	28/07/2001	Code ISIN	QS0009014323
Valeur liquidative (€)	539,15	Gérant principal	LAURENT Xavier (depuis 12/2022)
Actif net de la part (€)	55 985 927,39	Gérant secondaire	LE POGAM Vincent (depuis 12/2022)
Actif net du fonds (€)	55 986 028,38		
Indice de référence	50% Bloomberg Global-Agg. Ex-CNY TR Index Value Hedged (EUR) + 50% MSCI World Index NR (Eur)		

Conjoncture et marchés

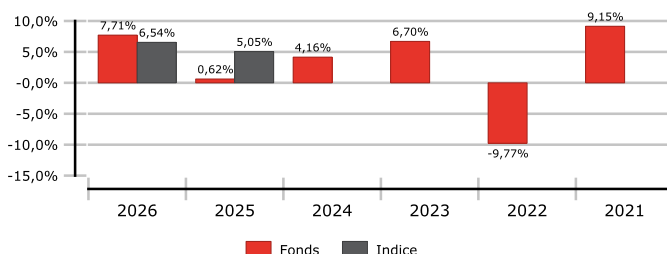
Ce mois d'août, les indicateurs d'activité continuent de pointer vers une dynamique relativement robuste malgré un contexte géopolitique toujours tendu. Les États-Unis ont annoncé des mesures de coercition économique envers l'Iran, ce qui laisse les marchés penser qu'un accord de paix est encore éloigné 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	0,44%	7,71%	11,18%	16,37%	9,74%	44,87%
	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	5,34%	6,62%	7,14%
Volatilité annualisée de l'indice	5,08%		
Ratio d'information	0,35		
Ratio de Sharpe du fonds	1,63	0,36	-0,03
Tracking Error annualisée	1,70%		
Perte maximale du fonds	4,36%	11,26%	14,70%
Alpha	0,59%		
Bêta	1,00		
Corrélation	94,78%		
Indicateurs techniques			
Sensibilité taux	2,58		

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.arka-am.com

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

FEE ALLOCATION

Répartitions

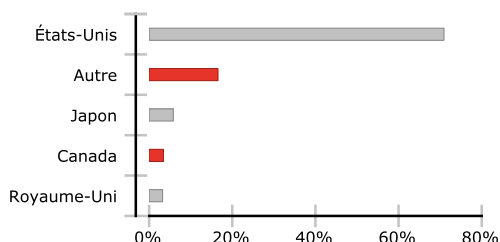
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Actions (Titres vifs + OPC)	53,05%
Obligations (Titres vifs + OPC)	44,98%
Instruments du Marché Monétaire	0,04%
Change à Terme	-31,10%
Futures Actions	2,01%
Autres Types d'instruments	26,16%
Liquidités	4,86%
Total	100,00%

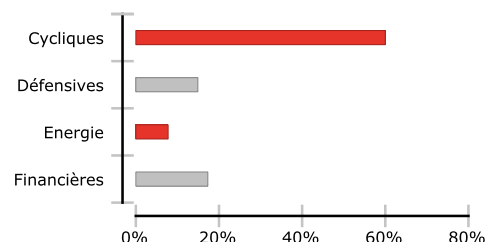
Répartition par instrument de Hors Bilan (% exposition)

Change à Terme	-3,10%
Futures Actions	103,10%
Total	100,00%

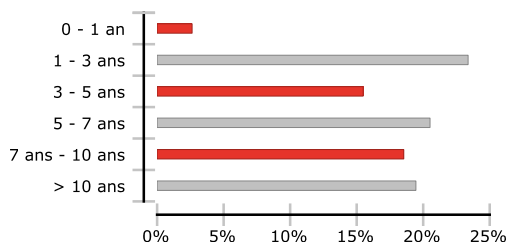
Répartition géographique - actions (% valorisation)



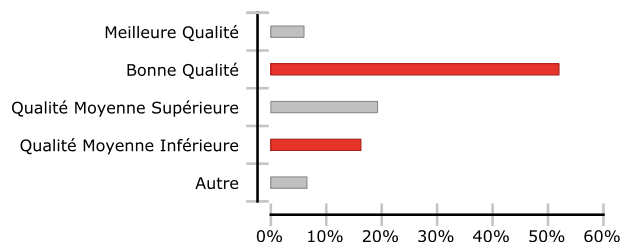
Repartition sectorielle - actions (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

NVIDIA Corp	2,81%
Apple Inc	2,61%
Lazard Crédit FI SRI	2,19%
Microsoft Corp	2,18%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,08%
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	2,01%
T 4 5/8 02/15/35	1,57%
Amazon.com Inc	1,55%
T 4 1/4 08/15/35	1,53%
EU 1 1/4 02/04/43	1,35%

Nombre de lignes en portefeuille

365

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

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	Mixte	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Non
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Entreprise	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	2,00%
Fonds nourricier	Oui	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J-1 à 23h59 - Règlement livraison J+3	Frais de gestion réels	0,10%
		Commission de surperformance	0,00%