

FEE SELECT - MODÉRÉ

FEE Select Modéré est un fonds nourricier du fonds Arkéa Select Modéré. Son objectif de gestion est identique à celui de son maître : obtenir, sur la période de placement recommandée une performance supérieure à celle de son indicateur de référence à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA (FIA respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier: 30% maximum de l'actif). La performance du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du maître en raison de ses propres frais.

Caractéristiques du fonds

Date de création	29/12/2000	Code ISIN	QS0009054501
Valeur liquidative (€)	35,78	Gérant principal	LE POGAM Vincent (depuis 01/2021)
Actif net de la part (€)	82 330 106,00	Gérant secondaire	LAURENT Xavier (depuis 01/2021)
Actif net du fonds (€)	101 429 568,84		
Indice de référence	25% Stoxx Europe 600 NR + 75% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5 Y TR		

Conjoncture et marchés

L'espoir d'une résolution diplomatique du conflit entre les États-Unis et l'Iran, incluant la potentielle réouverture du détroit d'Ormuz, a insufflé un certain optimisme en mai, faisant reculer le baril de Brent de près de 20 %. Toutefois, la chute historique de 14,3 % de l'offre mondiale maintient le marché sous haute tension, l'AIE alertant sur une baisse critique des stocks et de réels risques de rationnement. Si cette détente pétrolière a permis aux rendements obligataires européens de se replier légèrement, l'inflation persistante maintient la pression sur les banques centrales. La BCE s'oriente vers de nouvelles hausses de ses taux dès le mois de juin, tandis que la Fed adopte un ton plus restrictif face à la résilience de l'économie américaine, poussant les taux souverains à la hausse outre-Atlantique.

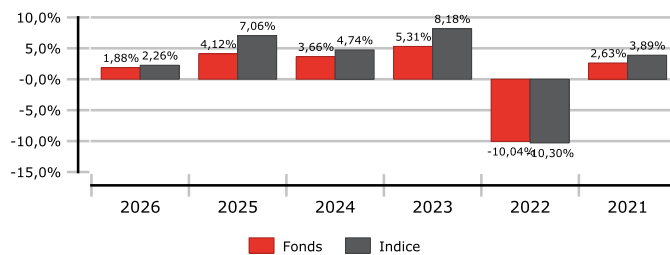
Sur le plan macroéconomique, les dynamiques mondiales se fracturent nettement. Aux États-Unis, l'activité résiste remarquablement grâce au statut d'exportateur d'hydrocarbures du pays et à l'hyper-dynamisme du secteur technologique, et ce malgré une inflation qui fait chuter le taux d'épargne des ménages à son plus bas niveau depuis 2022. L'emploi américain se stabilise d'ailleurs dans un équilibre jugé précaire par la Réserve fédérale. À l'inverse, la zone euro voit son activité se contracter et ses indices de confiance chuter sous le poids de la crise énergétique, le secteur tertiaire envisageant même ses premières réductions d'effectifs depuis 2021. En Asie, la Chine affiche une économie à deux vitesses, soutenue par ses exportations mais freinée par une demande interne qui peine à redémarrer.

Dans ce contexte, les marchés actions traduisent cette dichotomie par une surperformance des indices américains. Le Nasdaq 100 bondit de 20 % depuis fin février, porté par les résultats exceptionnels des semi-conducteurs, tandis que l'eurostoxx 50, pénalisé par son exposition à l'énergie et son manque de valeurs technologiques, s'inscrit en recul. Ce puissant appétit pour la tech sera d'ailleurs mis à l'épreuve de la liquidité des marchés mi-juin avec l'introduction en bourse de SpaceX, valorisée à 1 700 milliards de dollars, qui cristallise les immenses attentes autour de l'intelligence artificielle et de la thématique spatiale.

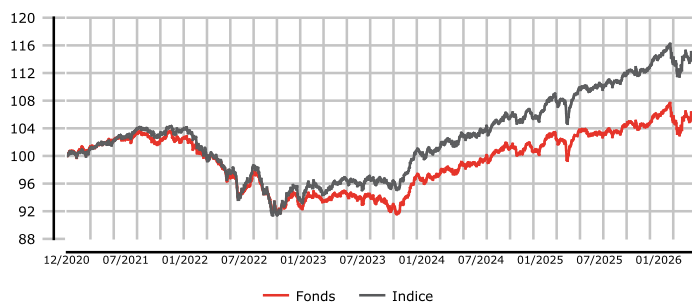
Performances au 31/05/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,33%	1,88%	3,02%	13,30%	4,50%	12,16%
	Indice	1,37%	2,26%	5,21%	20,15%	13,15%	27,03%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



— Fonds — Indice

Indicateurs au 31/05/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	4,42%	4,23%	4,15%	4,66%
Volatilité annualisée de l'indice	4,37%	4,21%	4,60%	4,74%
Ratio d'information	-4,40	-3,28	-1,42	-0,90
Ratio de Sharpe du fonds	0,24	0,33	-0,26	0,08
Tracking Error annualisée	0,50%	0,62%	1,14%	1,41%
Perte maximale du fonds	4,30%	4,30%	11,54%	13,74%
Alpha	-2,12%	-1,88%	-1,29%	-1,09%
Bêta	1,01	0,99	0,88	0,94
Corrélation	99,36%	98,90%	97,12%	95,54%

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

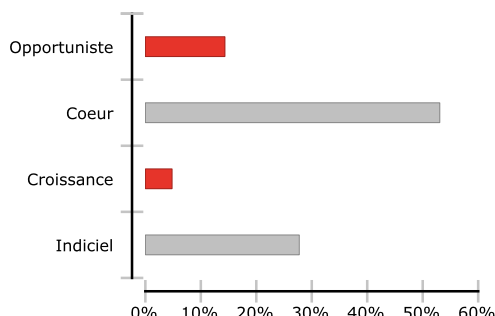
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arka-am.com

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

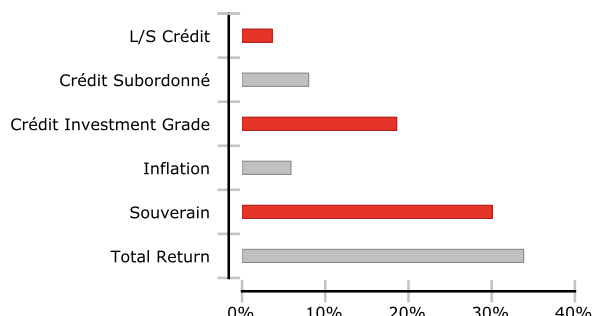
FEE SELECT - MODÉRÉ

Répartitions

Repartition style de gestion (OPC Action en % valorisation)



Repartition style de gestion (OPC Obligataire en % valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/05 au 31/05/2026

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	17,47%
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	17,37%
Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	6,67%
BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y	6,16%
UCITS ETF	
LBPAM ISR Absolute Return Crédit I	5,89%
Nombre de lignes en portefeuille	131

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	0,14%
Arkéa Actions Euro Part R	0,14%
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	0,13%
Eleva Sri European Selection Part I	0,13%
Amundi Label ISR Actions Europe	0,12%

Moins bonnes contributions mensuelles

PUT SPX 7400,00 JUIL 26	-0,05%
PUT SX5E 5300,00 JUIN 26	-0,03%
Exane Pleiade A EUR Acc	0,00%
RELX PLC	0,00%
Vestas Wind Systems A/S	0,00%

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	2 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	0,30%
		Commission de surperformance	0,00%