

FEE SELECT - PME ETI

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir sur la période de placement recommandée et à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA éligibles au PEA et au PEA PME une performance supérieure à l'indice de référence FCI Arkea Europe PEA-PME 150.

Caractéristiques du fonds

Date de création	04/01/2016	Code ISIN	XFCS00X0MLX0
Valeur liquidative (€)	17,01	Gérant principal	HEMON Hélène (depuis 01/2016)
Actif net de la part (€)	23 053 837,71	Gérant secondaire	SERRA Gilles (depuis 01/2016)
Actif net du fonds (€)	23 053 837,71		
Indice de référence	100% FCI Arkéa Europe PEA-PME 150		

Conjoncture et marchés

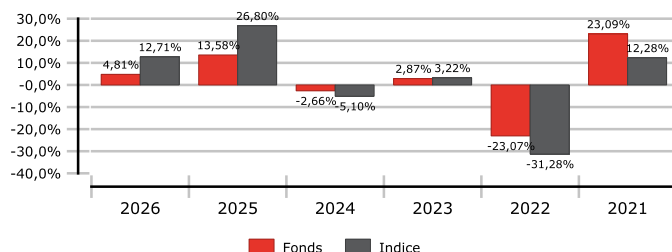
Ce mois d'août, les indicateurs d'activité continuent de pointer vers une dynamique relativement robuste malgré un contexte géopolitique toujours tendu. Les États-Unis ont annoncé des mesures de coercition économique envers l'Iran, ce qui laisse les marchés penser qu'un accord de paix est encore éloigné 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.

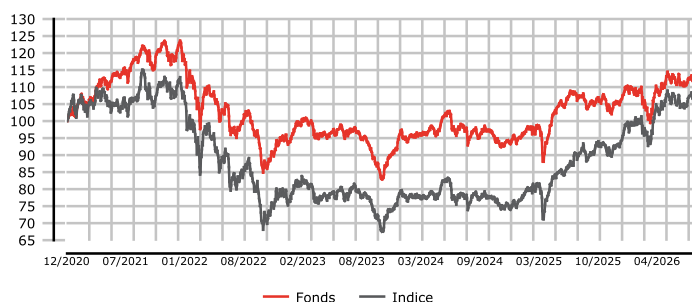
Performances au 31/08/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,61%	4,81%	6,71%	18,12%	-6,74%	56,92%
	Indice	3,28%	12,71%	19,22%	36,86%	-5,33%	43,07%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



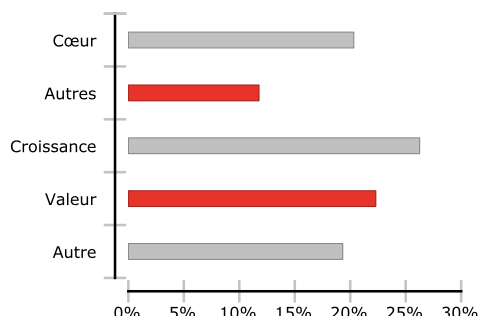
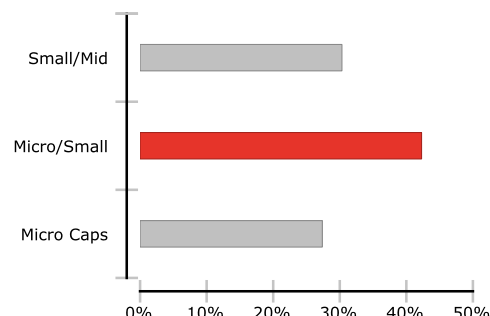
Indicateurs au 31/08/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	10,93%	12,24%	14,20%	14,34%
Volatilité annualisée de l'indice				
Ratio d'information				
Ratio de Sharpe du fonds	0,25	0,25	-0,24	0,27
Tracking Error annualisée				
Perte maximale du fonds	9,86%	14,44%	32,96%	39,41%
Alpha				
Bêta				
Corrélation				

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.

FEE SELECT - PME ETI
Répartitions
Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)

Repartition des OPC par type de capitalisation (% valorisation)

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

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Indépendance et Expansion - Europe Small (Part A)	13,10%
GAY-LUSSAC MICROCAPS EUROPE	11,63%
AXA World Funds-Framlington Europe Microcap exUK F EUR	10,29%
Amundi Actions PME	9,77%
Mandarine Europe Microcap I	9,65%
Nombre de lignes en portefeuille	13

Contribution à la performance
Meilleures contributions mensuelles

Indépendance et Expansion - Europe Small (Part A)	0,25%
Allianz Actions Euro PME ETI	0,24%
Echiquier Entrepreneurs G	0,24%
Mandarine Europe Microcap I	0,19%
GAY-LUSSAC MICROCAPS EUROPE	0,19%

Moins bonnes contributions mensuelles

GAY-LUSSAC MICROCAPS-I	-0,03%
HMG Finance - Decouvertes PME	-0,01%
Erasmus Small Cap Euro	0,00%
Inocap Gestion SAS - Quadriga	0,01%
France Smallcaps Class I	0,01%
Pluvalca initiatives PME B	0,09%

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	Actions des pays de l'Union Européenne	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%