

ARKÉA SELECT - EQUILIBRE

L'objectif du FCP est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composé à hauteur de 50% du Stoxx Europe 600 NR et à 50% du Bloomberg Barclays EuroAggregate 3-5 Year TR Index Value Unhedged, à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA.

Caractéristiques du fonds

Date de création	23/03/2006	Code ISIN	FR0010292920
Valeur liquidative (€)	158,15	Code Bloomberg	OPPDIVF
Actif net de la part (€)	313 420 093,76	Gérant principal	LE POGAM Vincent (depuis 03/2006)
Actif net du fonds (€)	420 595 823,20	Gérant secondaire	LAURENT Xavier (depuis 03/2006)
Indice de référence	50% Stoxx Europe 600 NR + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5 Year 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.

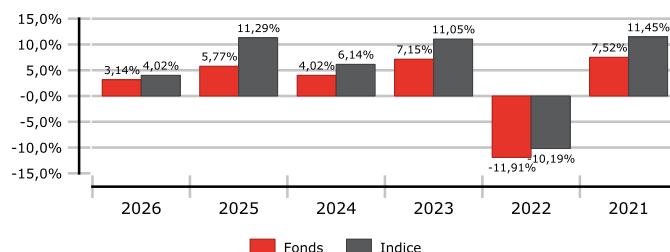
Sur le plan macroéconomique, les dynamiques mondiales se fracturent nettement. Aux États-Unis, l'activité résiste remarquablement grâce au statut d'exportateur d'hydrocarbures du pays et à l'hyper-dynamisme du secteur technologique, et ce malgré une inflation qui fait chuter le taux d'épargne des ménages 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	2,00%	3,14%	4,64%	16,69%	9,57%	22,79%
	Indice	1,92%	4,02%	9,06%	29,69%	28,42%	60,31%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/05/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	7,30%	6,81%	7,09%	7,89%
Volatilité annualisée de l'indice	7,11%	7,03%	7,54%	8,22%
Ratio d'information	-4,76	-3,59	-2,65	-1,73
Ratio de Sharpe du fonds	0,37	0,32	-0,02	0,16
Tracking Error annualisée	0,93%	1,02%	1,23%	1,58%
Perte maximale du fonds	6,31%	7,76%	16,08%	21,73%
Alpha	-4,22%	-3,02%	-2,78%	-2,35%
Bêta	1,02	0,96	0,93	0,94
Corrélation	99,19%	98,97%	98,76%	98,17%

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

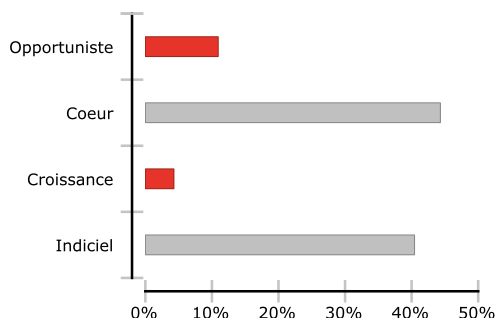
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

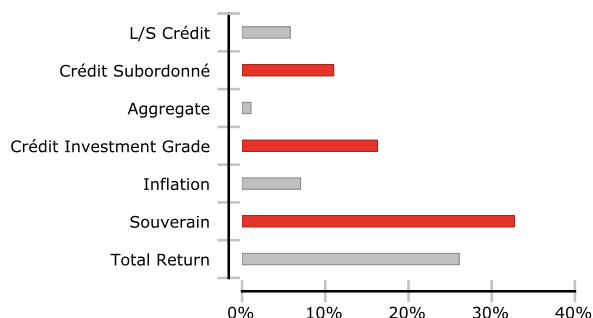
ARKÉA SELECT - EQUILIBRE

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
EURO BOBL JUIN 26	EURO BOBL JUIN 26
PUT SPX 7400,00 JUIL 26	ARKÉA GALAXY - PART I
	PUT SPX 7000,00 JUIL 26

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	13,54%
Arkéa Indiciel PAB Europe ESG (I)	9,54%
ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	7,91%
BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE MULTI-Factor Equity [I Plus,C]	7,83%
Amundi Label ISR Actions Europe	6,83%
Nombre de lignes en portefeuille	26

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Arkéa Indiciel PAB Europe ESG (I)	0,33%
Arkéa Actions Euro Part R	0,28%
Amundi Label ISR Actions Monde ETF C	0,26%
Eleva Sri European Selection Part I	0,24%
Amundi Label ISR Actions Europe	0,23%

Moins bonnes contributions mensuelles

PUT SPX 7400,00 JUIL 26	-0,11%
PUT SX5E 5300,00 JUIN 26	-0,05%
Exane Pleiade A EUR Acc	0,00%
Axa WF Global Inflation Short	0,00%
Duration Bonds I H	0,00%
Arkéa Support Monétaire - Part SI	0,00%

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	Oui
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	3,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+3	Frais de gestion réels	1,40%
		Commission de surperformance	0,00%

ARKÉA SELECT - EQUILIBRE

Attribution de performance (brute) du mois au 31/05/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	51,28%	1,83%	1,28%	0,29%	0,00%	0,29%
Obligations et OPC Obligataire	44,65%	0,34%	-5,35%	0,04%	0,06%	-0,01%
Monétaires et OPC Monétaire	0,76%	0,00%	0,76%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Diversifications	2,79%	0,02%	2,79%	-0,04%	-0,04%	0,00%
Autres Actifs	1,25%	0,00%	1,25%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Futures et Options Action	-2,03%	-0,11%	-2,03%	-0,05%	-0,05%	0,00%
Futures et Options Taux	0,82%	0,02%	0,82%	-0,03%	-0,03%	0,00%
Trésorerie	0,48%	0,00%	0,48%	-0,01%	-0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	2,11%	0,00%	0,18%	-0,10%	0,28%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/05/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	51,74%	3,40%	1,74%	-0,37%	-0,02%	-0,36%
Obligations et OPC Obligataire	44,19%	0,28%	-5,81%	0,27%	0,18%	0,09%
Monétaires et OPC Monétaire	0,17%	0,00%	0,17%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Diversifications	3,43%	-0,06%	3,43%	-0,23%	-0,23%	0,00%
Change à Terme	-0,01%	0,09%	-0,01%	0,10%	0,10%	0,00%
Autres Actifs	-7,29%	0,00%	-7,29%	0,48%	0,48%	0,00%
Futures et Options Action	-1,43%	0,05%	-1,43%	0,09%	0,09%	0,00%
Futures et Options Taux	8,80%	0,06%	8,80%	-0,45%	-0,45%	0,00%
Trésorerie	0,40%	-0,10%	0,40%	-0,14%	-0,14%	0,00%
TOTAL	100,00%	3,73%	0,00%	-0,28%	-0,01%	-0,27%



Arkéa Select - Equilibre (P)

mai 2026

Philosophie ESG du fonds

Le fonds Arkéa Select - Equilibre a vocation à intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dans sa gestion. Le critère ESG pris en considération est la bonne intégration des pratiques ESG au sein des fonds sous-jacents. Ainsi 90% des fonds sélectionnés doit bénéficier du label ISR.

Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Labels
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNA	13,54%	ISR
Arkéa Indiciel PAB Europe ESG (I)	-	9,54%	ISR
ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	ARKEA ASSET MANAGEMENT EX-FFG	7,91%	ISR
BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE MULTI-Fact	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEM	7,83%	ISR Towards Sustainability
Arkéa Actions Euro Part R	ARKEA ASSET MANAGEMENT SADIR	6,79%	ISR
Eleva Sri European Selection Part I	ELEVA CAPITAL SAS	5,66%	ISR
ALM Actions Europe ISR	AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS SA	5,59%	ISR
Lazard Crédit FI SRI	LAZARD FRERES GESTION SAS	4,89%	ISR
Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	CANDRIAM	4,15%	ISR ESG Lux Flag Towards Sustainability
LBPAM ISR Absolute Return Crédit I	LBP AM SA	3,66%	ISR
Axa WF Global Inflation Short Duration Bonds I H	0	3,12%	
BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y UCITS E	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEM	3,07%	ISR Towards Sustainability
DNCA Explorer Smid Euro SI	DNCA FINANCE SCS	2,70%	ISR
Amundi Chenavari Credit Fund - Class SSI EUR	AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS	2,57%	
Echiquier Major SRI Growth Europe IXL	FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR SA	2,22%	ISR

Composition du fonds par classe d'actifs

Taux de fonds avec label ISR

91,03%

Type d'instrument	% de l'actif
OPC actions	51,69
OPC diversifiés	3,24
OPC Monétaire	0,75
OPC Obligations	43,88
Trésorerie	0,44

Le commentaire de l'équipe Recherche ESG

L'électrification des usages

Le rapport Draghi l'a souligné, "l'énergie est et sera le nerf de la guerre". D'ici 2030, la France souhaite augmenter de 27% à 34% la part de l'électricité dans son mix énergétique, pour des raisons de souveraineté et de transition, alors que les hydrocarbures importés représentent encore 60% du mix énergétique français. Cette question est d'autant plus brûlante à l'heure où les crises géopolitiques et énergétiques successives agitent le monde et font s'envoler les prix du pétrole.

Cette année est marquée par la progression de l'énergie verte. Le solaire a couvert 75% de l'augmentation de la demande mondiale d'électricité. Les renouvelables représentent aujourd'hui 34% du mix électrique mondial, tandis que la part du charbon est passée sous le tiers pour la première fois. Toutefois, l'électricité ne représente encore que 21% de la consommation énergétique mondiale et l'économie reste fortement dépendante des énergies fossiles.

C'est pourquoi en Europe, l'électrification des usages est cruciale, puisqu'elle permettrait de soulager la dépendance aux hydrocarbures importés, limiter les surplus de production et donc accroître la compétitivité des industries. Cette transition nécessite cependant une stabilité de la réglementation en vigueur et le maintien du marché carbone qui incite les entreprises à transformer leur modèle. Il est par ailleurs nécessaire pour encourager cette transition que l'UE octroie des aides aux industries car les investissements pour l'électrification peuvent être colossaux. Ces aides doivent cependant être ciblées et spécifiques en fonction des différentes industries.

Il est toutefois nécessaire de repenser l'économie sous le prisme de la sobriété énergétique. Un concept décliné par le GIEC qui présente l'idée de "quantité suffisante", correspondant à l'optimisation de la consommation d'énergie dans les process. Couplée à une économie électrifiée, la sobriété rapprocherait véritablement l'UE de ses objectifs climatiques.