

ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5

L'objectif est de rechercher sur la période de placement recommandée une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence, le Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5 Y TR Index Value unhedged Eur, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de construction du portefeuille.

Ce fonds prend en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance)

Caractéristiques du fonds

Date de création	30/01/2020	Code ISIN	FR0013476496
Valeur liquidative (€)	100,64	Gérant principal	MICHEL Laurent (depuis 06/2026)
Actif net de la part (€)	161 172 389,06	Gérant secondaire	MENEZ Maël (depuis 06/2026)
Actif net du fonds (€)	189 364 310,22		
Indice de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5		

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.

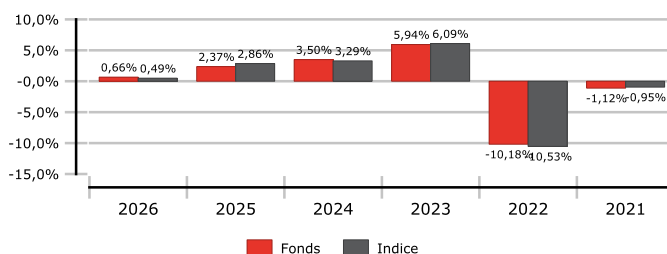
Sur le plan macroéconomique, les dynamiques mondiales se fracturent nettement. Aux États-Unis, l'activité résiste remarquablement grâce au statut d'exportateur d'hydrocarbures du pays et à l'hyper-dynamisme du secteur technologique, et ce malgré une inflation qui fait chuter le taux d'épargne des ménages 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.

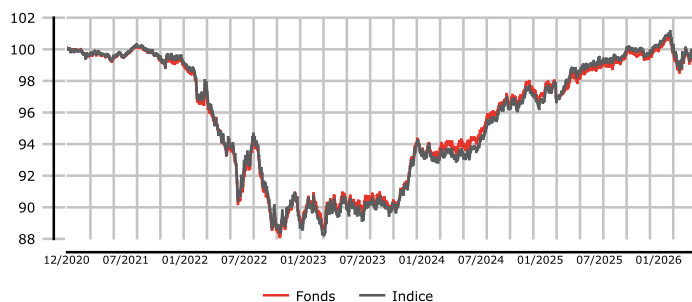
Performances au 31/05/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,86%	0,66%	1,69%	10,74%	0,84%	
	Indice	0,80%	0,49%	1,43%	11,00%	0,83%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/05/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds (hebdo)	2,22%	2,53%	3,22%
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo)	2,24%	2,61%	3,43%
Ratio d'information	0,65	-0,23	0,01
Ratio de Sharpe du fonds	-0,13	0,30	-0,55
Tracking Error annualisée	0,40%	0,53%	0,69%
Indicateurs techniques			
Sensibilité taux	4,28		

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.

ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5

Répartitions

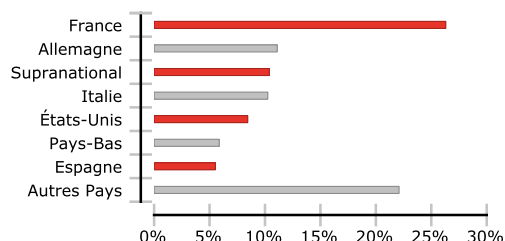
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Obligations (Titres vifs + OPC)	99,68%
Futures Taux	7,83%
Autres Types d'instruments	-7,85%
Liquidités	0,34%
Total	100,00%

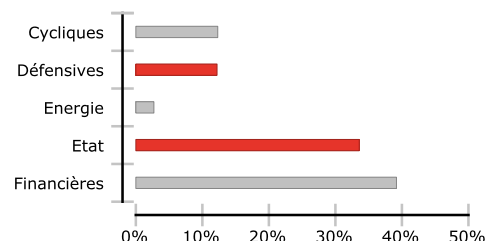
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Révisable (E1M, E3M,...)	15,54%
Taux Fixe	84,46%
Total	100,00%

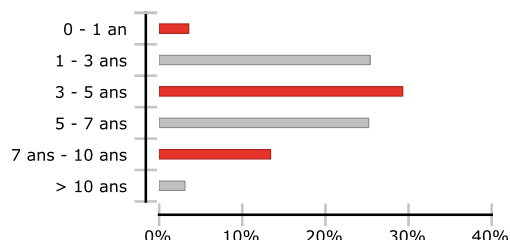
Répartition géographique (% valorisation)



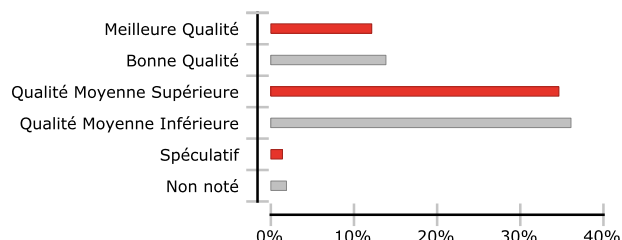
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat

Vente

EURO SCHATZ JUIN 26
SPGB 1.3 10/31/26
BAERVX 3 7/8 09/13/29
DHR 3 5/8 04/29/34
MAERSK 3 3/4 03/05/32

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

EURO BOBL JUIN 26	9,57%
OBL 2.2 10/10/30	3,71%
DBR 2 1/2 02/15/35	3,10%
OSEOFI 2 1/8 11/29/27	2,64%
BTPS 4 3/4 09/01/28	2,23%
EU 3 1/8 12/04/30	2,17%
KFW 2 7/8 12/28/29	2,15%
EU 2 10/04/27	2,12%
CADES 1 3/4 11/25/27	1,84%
OMC 3.85 05/02/34	1,62%

Nombre de lignes en portefeuille

133

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

Profil risque AMF
Zone d'investissement

Nature juridique

Durée de placement conseillée

Fonds nourricier

Souscription

Obligations et/ou titres de créances libellés en euros

← 1 2 3 4 5 6 7 →

Zone Euro

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières

3 ans

Non

J à 12h30 - Règlement livraison J+2

Eligibilité PEA

Non

Eligibilité Assurance vie

Non

Eligibilité compte titre ordinaire

Oui

Eligible au PEA/PME

Non

Droits d'entrée maximum

0,00%

Droits de sortie

0,00%

Frais de gestion réels

0,30%

Commission de surperformance

0,00%

ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5

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

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	85,37%	0,70%	-14,63%	0,02%	0,00%	0,02%
Obligations Taux Var/Rév	13,41%	0,12%	13,41%	0,01%	0,01%	0,00%
OPC Obligataire	1,28%	0,00%	1,28%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Futures Taux	11,18%	0,07%	11,18%	-0,06%	-0,06%	0,00%
Autres	-11,24%	0,00%	-11,24%	0,12%	0,12%	0,00%
Trésorerie	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,88%	0,00%	0,08%	0,06%	0,02%

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

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	84,76%	0,57%	-15,24%	0,19%	0,00%	0,19%
Obligations Taux Var/Rév	12,80%	0,11%	12,80%	0,04%	0,04%	0,00%
OPC Obligataire	1,25%	0,01%	1,25%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Monétaire	1,23%	0,01%	1,23%	-0,03%	-0,03%	0,00%
Futures Taux	8,31%	0,08%	8,31%	-0,13%	-0,13%	0,00%
Autres	-8,33%	0,00%	-8,33%	0,21%	0,21%	0,00%
Trésorerie	-0,02%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,78%	0,00%	0,29%	0,09%	0,19%



Arkéa Euro Aggregate 3-5 (I)

mai 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Euro Aggregate 3-5 prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses choix d'investissement. L'évaluation extra-financière est réalisée par les équipes d'analystes d'Arkéa Asset Management à partir de leur recherche interne.

Principales positions

(2)

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
OBL 2.2 10/10/30	BUNDESOBLIGATION	3,71%	C
DBR 2 1/2 02/15/35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3,10%	C
OSEOFI 2 1/8 11/29/27	BPIFRANCE SACA	2,64%	A
BTPS 4 3/4 09/01/28	BUONI POLIENNALI DEL TES	2,23%	D
EU 3 1/8 12/04/30	EUROPEAN UNION	2,17%	A
KFW 2 7/8 12/28/29	KFW	2,15%	C
EU 2 10/04/27	EUROPEAN UNION	2,12%	A
CADES 1 3/4 11/25/27	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	1,84%	A
OMC 3.85 05/02/34	OMNICOM FINANCE HOLDINGS PLC	1,62%	D
FRLBP 4 05/03/28	LA BANQUE POSTALE	1,62%	B
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			C

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	30 %
Données à fin	janvier 2026

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 8
Label	

(1) Environnement, Social, Gouvernance.

(2) Note ESG: Notation de l'émetteur reposant sur les trois critères étudiés par Arkéa Asset Management. Cette notation repose sur les informations communiquées par les sociétés à la date de rédaction du reporting.

(3) Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

(4) Sélectivité de l'analyse ESG: la proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG.

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.