

ARKÉA ETHI-PATRIMOINE

L'objectif du fonds est la recherche d'une performance nette supérieure à ESTER capitalisé +1.70% sur la durée recommandée de placement de 3 ans, en investissant sur des valeurs qui respectent les principes de l'ISR par application simultanée de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que des valeurs éthiques

Caractéristiques du fonds

Date de création	11/06/2020	Code ISIN	FR0013516523
Valeur liquidative (€)	1 213,86	Gérant principal	CLEGUER Julien (depuis 01/2019)
Actif net de la part (€)	1 681 204,24	Gérant secondaire	KERBIRIOU Jean-François (depuis 01/2019)
Actif net du fonds (€)	98 101 237,30		
Indice de référence	ESTER Capitalisé +1.70%		

Conjoncture et marchés

Le 17 juin, les Etats-Unis et l'Iran ont signé un protocole d'accord mettant fin aux frappes et permettant d'ouvrir le détroit d'Ormuz à la circulation des navires. Les points de friction restent nombreux, à l'instar des négociations sur le programme nucléaire et balistique iranien, le trajet de navigation dans le détroit voulu par l'Iran ainsi que sur l'instauration d'un péage. Cela dit, malgré les escarmouches et échanges de tirs ponctuels, le détroit d'Ormuz est resté ouvert depuis : l'offre de pétrole remonte et allège la pression sur les cours qui ont oscillé autour de 72 \$ le baril de Brent en fin de mois.

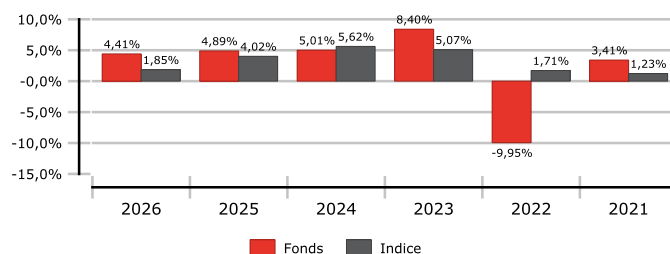
Le reflux des craintes inflationnistes a également permis une baisse des taux long en Europe. Les taux à 10 ans allemands ont ainsi baissé de 8 points de base (pb) pour clôturer à 2,86 % en fin de mois. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé, comme attendu, à une hausse de ses taux directeurs de 25 pb le 11 juin, portant le taux de dépôts à 2,25 %. Les marchés attendaient encore deux hausses de taux d'ici la fin de l'année avant la réunion mais la détente des prix du pétrole les a amenés à revoir leur scénario à une seule nouvelle hausse cette année. Aux Etats-Unis, les taux à 10 ans ont peu évolué (+ 2 pb à 4,46 %) dans un contexte de prise de fonctions du nouveau président de la Réserve fédérale. La Fed a annoncé, le 17 juin, le maintien de ses taux directeurs dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 %. Les projections pour 2026, fournies par les membres de la Fed suggèrent une seule hausse de 25 points de base de la fourchette des taux fed funds cette année.

La volatilité sur les marchés actions a pu aussi être un facteur de report des investisseurs vers les placements obligataires à long terme. Les actions américaines sont en baisse sur le mois, notamment les valeurs du secteur des logiciels qui chutent de plus de 15 %. Le secteur des semi-conducteurs a été moins chahuté et reste en forte hausse de 45,6 % depuis le début de l'année. L'ouverture du détroit d'Ormuz a ainsi déclenché une rotation vers l'Europe et les secteurs liés à la consommation. La consommation de base, le tourisme et les loisirs, et la santé sont en nette hausse sur le moi

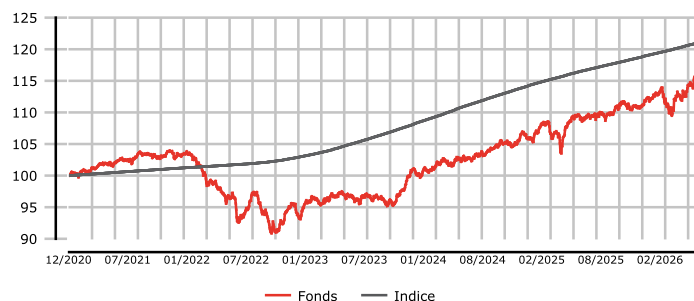
Performances au 30/06/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,44%	4,41%	6,41%	20,56%	13,38%	
	Indice	0,33%	1,85%	3,76%	15,02%	20,32%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 30/06/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	4,20%	4,11%	4,82%
Volatilité annualisée de l'indice	0,02%	0,13%	0,23%
Ratio d'information	0,60	0,42	-0,26
Ratio de Sharpe du fonds	1,03	0,86	0,11
Tracking Error annualisée	4,20%	4,11%	4,79%
Perte maximale du fonds	3,86%	4,61%	12,55%
Alpha	50,40%	7,12%	-7,84%
Bêta	-9,42	-0,11	2,91
Corrélation	-3,51%	-0,33%	13,77%

Indicateurs techniques

Sensibilité taux 3,04

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 ETHI-PATRIMOINE

Répartitions

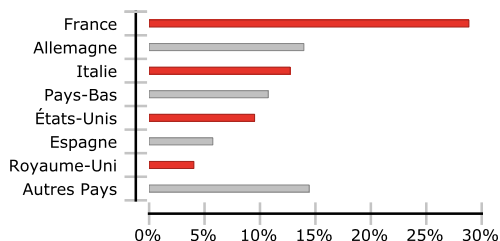
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Actions (Titres vifs + OPC)	24,87%
Obligations (Titres vifs + OPC)	72,76%
Futures Actions	-1,76%
Futures Taux	-24,25%
Autres Types d'instruments	25,93%
Liquidités	2,44%
Total	100,00%

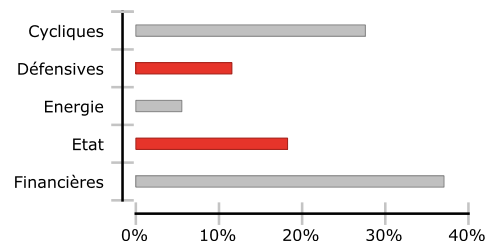
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Révisable (E1M, E3M,...)	22,20%
Taux Fixe	77,80%
Total	100,00%

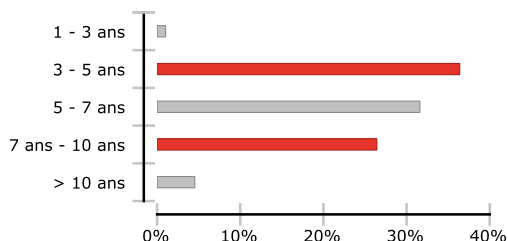
Répartition géographique (% valorisation)



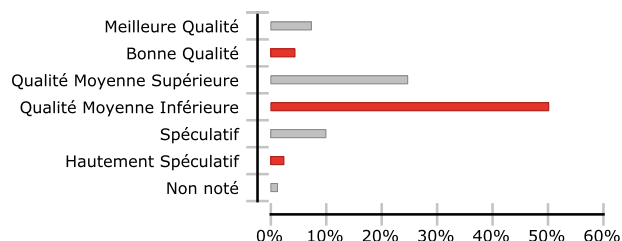
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 31/05 au 30/06/2026

Achat	Vente
EURO SCHATZ SEPT 26	EURO SCHATZ SEPT 26
EURO BOBL JUIN 26	EURO BOBL SEPT 26
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	S&P 500 Mini SEPT 26
DJ EURO STOXX 50 JUIN 26	DJ EURO STOXX 50 SEPT 26
Hermes International	Industria de Diseno Textil SA

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

10Y EUR Certificate linked to The Arkea Focus Spiritus	5,09%
DBR 2 1/2 02/15/35	4,82%
BTPS 4 11/15/30	3,55%
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	3,44%
ASML Holding NV	3,16%
OMC 3.85 05/02/34	2,13%
FRTR 0 11/25/29	1,76%
BERTEL 3 3/4 07/23/34	1,46%
Banco Santander SA	1,37%
BlueOrchard MICROFINANCE N USD	1,34%

Nombre de lignes en portefeuille **132**

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	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	3 ans	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,00%
		Commission de surperformance	0,00%

ARKÉA ETHI-PATRIMOINE

Attribution de performance (brute) du mois au 30/06/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	19,54%	0,79%	19,54%	0,73%	0,73%	0,00%
OPC Action	5,30%	0,28%	5,30%	0,26%	0,26%	0,00%
Obligations Taux Fixe	57,47%	0,37%	57,47%	0,17%	0,17%	0,00%
Obligations Taux Var/Rév	13,06%	0,07%	13,06%	0,02%	0,02%	0,00%
OPC Obligataire	3,41%	0,05%	3,41%	0,04%	0,04%	0,00%
Futures Actions	-0,89%	-0,01%	-0,89%	0,00%	0,00%	0,00%
Futures Taux	-10,52%	-0,02%	-10,52%	0,02%	0,02%	0,00%
Autres	11,40%	0,00%	-88,60%	-0,04%	0,00%	-0,04%
Trésorerie	1,24%	0,00%	1,24%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	1,53%	0,00%	1,20%	1,24%	-0,04%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 30/06/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	19,74%	2,05%	19,74%	1,69%	1,69%	0,00%
OPC Action	5,08%	1,14%	5,08%	1,06%	1,06%	0,00%
Obligations Taux Fixe	58,47%	1,01%	58,47%	-0,09%	-0,09%	0,00%
Obligations Taux Var/Rév	13,04%	0,21%	13,04%	-0,03%	-0,03%	0,00%
OPC Obligataire	3,52%	0,16%	3,52%	0,10%	0,10%	0,00%
OPC Monétaire	0,25%	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%
Futures Actions	-2,20%	-0,09%	-2,20%	-0,05%	-0,05%	0,00%
Options Actions	-1,02%	0,19%	-1,02%	0,21%	0,21%	0,00%
Futures Taux	-7,22%	0,22%	-7,22%	0,36%	0,36%	0,00%
Autres	10,53%	0,00%	-89,47%	-0,20%	0,00%	-0,20%
Trésorerie	-0,18%	0,03%	-0,18%	0,03%	0,03%	0,00%
TOTAL	100,00%	4,92%	0,00%	3,07%	3,27%	-0,20%



Arkéa Ethi-Patrimoine (B)

juin 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Crédit Court Terme est composé d'émetteurs entreprises, Etats, collectivités territoriales ou agences ayant intégré dans leur stratégie les meilleures pratiques extra-financières. L'analyse extra-financière est réalisée par Arkéa Asset Management, qui s'appuie sur des agences spécialisées (Sustainalytics et Thomson Reuters). Les émetteurs sont évalués sur les trois critères du développement durable (Environnement, Social, Gouvernance). Les émetteurs sont évalués mensuellement (et suite à tout événement sortant de l'ordinaire). Le fonds bénéficie du Label ISR.

Principales positions

(2)

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
DBR 2 1/2 02/15/35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5,08%	C
BTPS 4 11/15/30	BUONI POLIENNALI DEL TES	3,74%	D
ASML Holding NV	ASML HOLDING NV	3,33%	B
OMC 3.85 05/02/34	OMNICOM FINANCE HOLDINGS PLC	2,24%	D
FRTR 0 11/25/29	FRANCE (GOVT OF)	1,86%	A
BERTEL 3 3/4 07/23/34	BERTELSMANN SE & CO KGAA	1,54%	E
Banco Santander SA	BANCO SANTANDER SA	1,44%	A
BlueOrchard MICROFINANCE N USD	BLUEORCHARD ASSET MANAGEMENT LUXEMBOUR	1,41%	NC
EU 1 07/06/32	EUROPEAN UNION	1,39%	A
ACAFA 4 1/8 03/18/35	CREDIT AGRICOLE SA	1,36%	B
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			C

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	30 %
Données à fin	juin 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

Sécurité alimentaire, sous pression des crises géopolitiques et climatiques.

Depuis la décision de l'Iran de bloquer la circulation dans le détroit d'Ormuz, les exportations mondiales d'engrais ont chuté d'un tiers. L'interruption du trafic menace 44 % des exportations mondiales en volume d'urée et 27 % de l'ammoniac. Les principaux pays producteurs du Golfe sont particulièrement affectés, ce qui représente un danger pour la sécurité alimentaire de 45 millions de personnes, selon la FAO, s'ajoutant aux 318 millions déjà concernées dans le monde.

Face à cette situation, la FAO appelle à préserver le libre-échange de tous les intrants agricoles et à optimiser l'utilisation des engrais, afin de limiter les risques pesant sur la production alimentaire mondiale. Contrairement à la crise énergétique de 2022, cette perturbation affecte à la fois l'offre et la demande, sans laisser entrevoir de solution alternative immédiate. Les agriculteurs impactés n'ont d'autre choix que de réduire leur recours aux engrais, d'accepter des rendements moindres ou de se tourner vers des cultures alternatives.

À cela s'ajoutent les effets négatifs du phénomène climatique El Niño, prévus dès cet été et susceptibles de s'intensifier à l'automne dans les régions déjà menacées par la famine. Cette double pression, due à la crise des engrais et au changement climatique, oblige les États à adapter leurs stratégies.

Cette crise illustre combien il est urgent de repenser nos modes de production et de consommation alimentaires. Face à la vulnérabilité des chaînes d'approvisionnement mondiales et à la raréfaction des ressources, il devient essentiel d'adopter des pratiques agricoles plus durables et résilientes, en favorisant la réduction des intrants et la diversification des cultures. De même, nos habitudes de consommation doivent évoluer : réduire le gaspillage alimentaire et promouvoir une alimentation végétale contribuent à renforcer la sécurité alimentaire tout en limitant l'impact environnemental.