

## ARKÉA GLOBAL GREEN BONDS

Le FCP cherchera à réaliser une performance égale à celle de son indice de référence, le Bloomberg Global Aggregate Treasuries (coupons réinvestis), sur la période de placement recommandée, en investissant principalement dans les obligations vertes (green bonds).

### Caractéristiques du fonds

|                            |                                                   |                   |                                 |
|----------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Date de création           | 25/01/2021                                        | Code ISIN         | FR0014001816                    |
| Valeur liquidative ( € )   | 88,82                                             | Code Bloomberg    | FEDTRIM                         |
| Actif net de la part ( € ) | 1 994 759,00                                      | Gérant principal  | MICHEL Laurent (depuis 06/2026) |
| Actif net du fonds ( € )   | 30 101 133,12                                     | Gérant secondaire | MENEZ Maël (depuis 06/2026)     |
| Indice de référence        | Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries TR |                   |                                 |

### Conjoncture et marchés

En juillet, deux éléments majeurs ont marqué le contexte : l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, causant une hausse des prix de l'énergie et des matières premières, puis un retour à la stabilité géopolitique recentrant l'attention sur les publications du deuxième trimestre et la rentabilité liée à l'intelligence artificielle (IA). Sur le plan économique, la conjoncture se montre globalement robuste malgré les secousses géopolitiques :

Aux États-Unis, le marché du travail fléchit légèrement, mais le chômage diminue et les demandes d'allocations restent faibles, signalant une stabilité globale. L'inflation recule nettement, tout comme l'IPP. L'activité reste soutenue avec un PMI composite au plus haut depuis huit mois (53,6) grâce aux services, malgré un léger ralentissement de l'industrie. Le PIB T2 est estimé à +1,5 %, freiné par la balance commerciale et les stocks. En zone euro, l'inflation ralentit (2,8 % en juin, 2,4 % en sous-jacent), mais une légère hausse est observée en juillet (2,9 %) du fait de la hausse de l'énergie. Les indicateurs avancés signalent une reprise de la croissance (PMI composite à 51,9) et le PIB préliminaire du T2 confirme cette dynamique.

Au Japon, la faiblesse du yen amène une première intervention conjointe avec les États-Unis depuis 1998. L'inflation à la production s'accroît (7,1 % sur un an), celle à la consommation reste modérée (1,6 %), tandis que l'activité économique demeure solide.

En matière de politique monétaire, la Fed, la BCE et la BoJ ont maintenu leurs taux directeurs, reflétant un consensus autour d'une croissance robuste, mais également de risques inflationnistes persistants et d'une poursuite probable de la normalisation des politiques. Enfin, sur le plan microéconomique, la moitié des entreprises ayant publié affichent globalement d'excellents résultats, avec des révisions majoritairement à la hausse, même si la réaction des marchés a été mitigée du fait du niveau élevé des attentes. Dans ce contexte, les marchés actions n'ont pas réagi de façon homogène à la hausse du pétrole et les incertitudes autour de l'IA. Aux États-Unis, le NASDAQ chute de plus de 6 % tandis que le S&P 500 reste quasi stable (-0,13 %). Les secteurs financier (+12,43 %) et de l'énergie (+6,06 %) deviennent dominants, alors que la technologie recule de 3 %. En Europe, le Stoxx 600 gagne légèrement (+1,16 %) avec une rotation sectorielle similaire, mais la correction touche davantage les valeurs technologiques (-13,55 %). Les petites et moyennes valeurs européennes tirent néanmoins leur épingle du jeu avec une hausse de 4,50 %. En Asie, l'impact des tensions sur l'IA est plus marqué, notamment en Corée du Sud où le KOSPI chute de 23,63 %, affecté par la baisse de Samsung (-22 %) et de SK Hynix (~-35 %).

Sur les marchés obligataires, après un début de mois calme, la volatilité s'est accrue à la suite de la flambée des prix de l'énergie, due à la reprise du conflit au Moyen-Orient et de nouveaux tarifs douaniers. Les courbes de taux se repentissent : les taux à 2 ans allemands et américains reculent légèrement (-1 et -4 pnb), alors que les taux longs augmentent (US 10 ans : +6 pnb à 4,73 % ; Bund 10 ans : +5 pnb à 3,21 %).

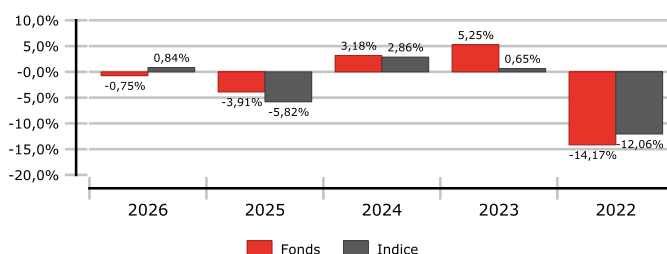
Le marché des devises a été animé : l'intervention coordonnée des États-Unis et du Japon provoque une forte appréciation du yen (+3,27 % à 157,4 JPY/USD). Les incertitudes sur la Fed contribuent à une légère baisse du dollar face aux devises majeures.

Enfin, les matières premières rebondissent : le Brent grimpe de 24 % à 90\$/baril. L'or, après avoir atteint un pic à 4176\$/once, termine sur une hausse modérée (+0,96 % à 4 046 \$/once).

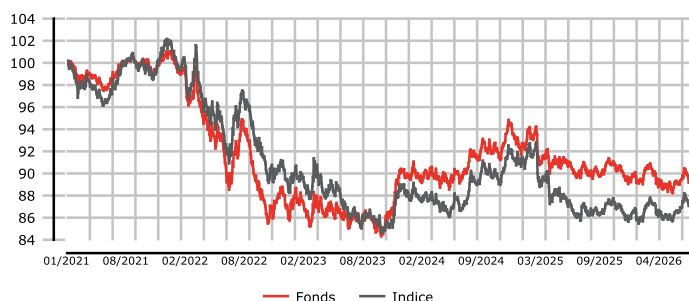
### Performances au 31/07/2026

|                   |        | 1 mois | Depuis<br>Début<br>d'année | 1 an   | 3 ans | 5 ans   | 10 ans |
|-------------------|--------|--------|----------------------------|--------|-------|---------|--------|
| Perf.<br>Cumulées | Fonds  | -1,32% | -0,75%                     | -2,08% | 3,10% | -11,17% |        |
|                   | Indice | -0,91% | 0,84%                      | -0,36% | 0,40% | -13,11% |        |

### Performance annuelle



### Evolution du fonds vs indice (base 100)



### Indicateurs au 31/07/2026

| Indicateurs de gestion                    | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée du fonds (heβδο)    | 3,63% | 5,04% | 5,78% |
| Volatilité annualisée de l'indice (heβδο) | 3,50% | 5,44% | 6,13% |
| Ratio d'information                       | -1,48 | 0,52  | 0,21  |
| Ratio de Sharpe du fonds                  | -0,79 | -0,38 | -0,76 |
| Tracking Error annualisée                 | 1,40% | 1,89% | 2,06% |

### Indicateurs techniques

|                  |      |
|------------------|------|
| Sensibilité taux | 6,41 |
|------------------|------|

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](http://www.arka-am.com)

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

# ARKÉA GLOBAL GREEN BONDS

## Répartitions

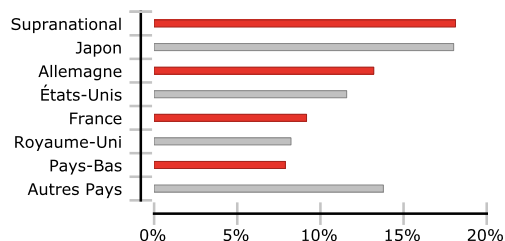
### Allocation par classe d'actifs ( % exposition )

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Obligations (Titres vifs + OPC) | 99,32%         |
| OPC Monétaire                   | 0,66%          |
| Change à Terme                  | -13,81%        |
| Futures Taux                    | -2,69%         |
| Autres Types d'instruments      | 16,54%         |
| Liquidités                      | -0,02%         |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b> |

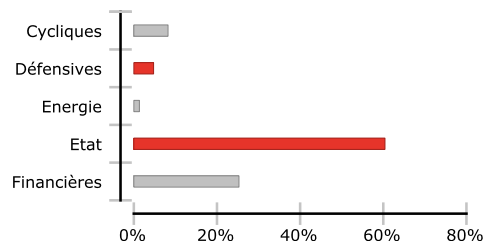
### Répartition par type de taux ( % valorisation )

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Taux Révisable (E1M, E3M,...) | 3,17%          |
| Taux Fixe                     | 96,83%         |
| <b>Total</b>                  | <b>100,00%</b> |

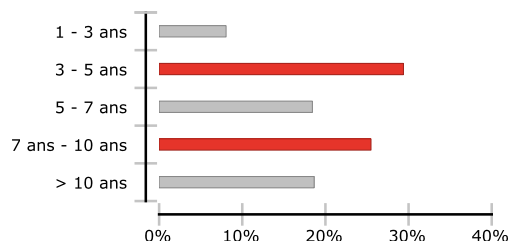
### Répartition géographique ( % valorisation )



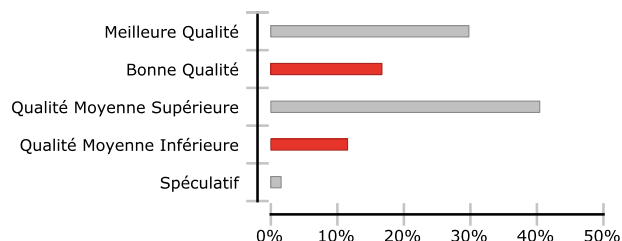
### Répartition sectorielle ( % valorisation )



### Répartition par maturité - taux ( % valorisation )



### Répartition par rating long terme ( % valorisation )



## Portefeuille

### Principales opérations du 01/07 au 31/07/2026

| Achat                             | Vente |
|-----------------------------------|-------|
| Arkéa Support Monétaire - Part SI |       |

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

|                    |       |
|--------------------|-------|
| KFW 0 3/4 09/30/30 | 7,74% |
| EIB 3 3/4 02/14/33 | 7,01% |
| UKT 0 7/8 07/31/33 | 6,56% |
| KFW 1 3/4 09/14/29 | 5,38% |
| JGB 1.6 09/20/35   | 4,65% |
| JGB 0.3 12/20/28   | 4,32% |
| JGB 1 03/20/34     | 4,17% |
| JGB 0.7 12/20/33   | 4,01% |
| EU 2 3/4 02/04/33  | 3,92% |
| EIB 1 5/8 10/09/29 | 3,58% |

**Nombre de lignes en portefeuille** **43**

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](http://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                | Obligations et/ou titres de créances internationaux    | Eligibilité PEA                    | Non   |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------|
| Profil risque AMF             | ← 1 2 3 4 5 6 7 →                                      | Eligibilité Assurance vie          | Oui   |
| Zone d'investissement         | Internationale                                         | 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            | 2,00% |
| Fonds nourricier              | Non                                                    | Droits de sortie                   | 0,00% |
| Souscription                  | J à 12h30 - Règlement livraison J+2                    | Frais de gestion réels             | 0,80% |
|                               |                                                        | Commission de surperformance       | 0,00% |

# ARKÉA GLOBAL GREEN BONDS

## Attribution de performance (brute) du mois au 31/07/2026

| Classe                   | Poids          | Contribution  | Surpondération | Surperformance | Effet allocation | Effet sélection |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Obligations Taux Fixe    | 97,30%         | -1,27%        | 97,30%         | -0,39%         | -0,39%           | 0,00%           |
| Obligations Taux Var/Rév | 1,28%          | -0,01%        | 1,28%          | 0,00%          | 0,00%            | 0,00%           |
| OPC Monétaire            | 0,34%          | 0,00%         | 0,34%          | 0,00%          | 0,00%            | 0,00%           |
| Change à Terme           | -0,01%         | -0,07%        | -0,01%         | -0,07%         | -0,07%           | 0,00%           |
| Futures Taux             | -2,68%         | 0,08%         | -2,68%         | 0,06%          | 0,06%            | 0,00%           |
| Autres                   | 2,72%          | 0,00%         | -97,28%        | 0,02%          | 0,00%            | 0,02%           |
| Trésorerie               | 1,05%          | 0,02%         | 1,05%          | 0,03%          | 0,03%            | 0,00%           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>100,00%</b> | <b>-1,25%</b> | <b>0,00%</b>   | <b>-0,34%</b>  | <b>-0,37%</b>    | <b>0,02%</b>    |

## Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/07/2026

| Classe                   | Poids          | Contribution  | Surpondération | Surperformance | Effet allocation | Effet sélection |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Obligations Taux Fixe    | 92,68%         | 0,02%         | 92,68%         | -0,70%         | -0,70%           | 0,00%           |
| Obligations Taux Var/Rév | 1,17%          | 0,04%         | 1,17%          | 0,03%          | 0,03%            | 0,00%           |
| OPC Monétaire            | 0,05%          | 0,00%         | 0,05%          | 0,00%          | 0,00%            | 0,00%           |
| Change à Terme           | -0,04%         | -0,02%        | -0,04%         | -0,02%         | -0,02%           | 0,00%           |
| Futures Taux             | -1,23%         | 0,06%         | -1,23%         | 0,09%          | 0,09%            | 0,00%           |
| Autres                   | 1,24%          | 0,00%         | -98,76%        | -0,03%         | 0,00%            | -0,03%          |
| Trésorerie               | 6,13%          | -0,38%        | 6,13%          | -0,50%         | -0,50%           | 0,00%           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>100,00%</b> | <b>-0,29%</b> | <b>0,00%</b>   | <b>-1,13%</b>  | <b>-1,10%</b>    | <b>-0,03%</b>   |



# Arkéa Global Green Bonds (A)

juillet 2026

## Philosophie ESG du fonds <sup>(1)</sup>

Le fonds Arkéa Global Green Bonds est investi à plus de 75% de son actif net en obligations dites "vertes" (green bonds) émises par des entreprises, des collectivités ou encore des Etats. Une obligation « verte » est une émission obligataire qui vise à financer un projet ou une activité à bénéfice environnemental.

L'univers investissable est soumis à trois filtres : un filtre ESG, un filtre financier et un filtre « obligations vertes ». L'analyse extra-financière est réalisée par les équipes d'analystes de Arkéa Asset Management qui s'appuient sur des agences spécialisées pour évaluer les émetteurs sur les trois critères Environnement, Social et Gouvernance. La qualité intrinsèque des obligations vertes est analysée notamment selon les quatre piliers des Green Bond Principles.

## Principales positions

(2)

| Instruments                                 | Emetteurs                | % actif | Note ESG |
|---------------------------------------------|--------------------------|---------|----------|
| KFW 0 3/4 09/30/30                          | KFW                      | 7,74%   | B        |
| EIB 3 3/4 02/14/33                          | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 7,01%   | A        |
| UKT 0 7/8 07/31/33                          | UNITED KINGDOM GILT      | 6,56%   | B        |
| KFW 1 3/4 09/14/29                          | KFW                      | 5,38%   | B        |
| JGB 1.6 09/20/35                            | JAPAN (10 YEAR ISSUE)    | 4,65%   | D        |
| JGB 0.3 12/20/28                            | JAPAN (5 YEAR ISSUE)     | 4,32%   | D        |
| JGB 1 03/20/34                              | JAPAN (10 YEAR ISSUE)    | 4,17%   | D        |
| JGB 0.7 12/20/33                            | JAPAN (10 YEAR ISSUE)    | 4,01%   | D        |
| EU 2 3/4 02/04/33                           | EUROPEAN UNION           | 3,92%   | A        |
| EIB 1 5/8 10/09/29                          | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3,58%   | A        |
| Notation ESG du portefeuille <sup>(3)</sup> |                          |         | B        |

## Sélectivité de l'analyse ESG <sup>(4)</sup>

|               |           |
|---------------|-----------|
| Taux          | 20 %      |
| Données à fin | juin 2026 |

## Données extra-financières

|                     |                                                                                                                              |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Classification SFDR | Article 9                                                                                                                    |
| Label               |  GREENFIN LABEL<br>FRANCE FINANCE VERTE |

(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

PFAS dans le textile - lorsque des petites molécules deviennent un gros problème

Les polluants éternels, de leur nom technique PFAS, font l'objet d'un intérêt médiatique et scientifique. Les risques que leur pollution entraîne pour la santé et l'environnement sont désormais pris au sérieux, et les réglementations évoluent pour limiter les dégâts.

Historiquement utilisés pour leurs propriétés anti-tâches et hydrofuges, les PFAS contaminent les consommateurs exposés via leur alimentation, les objets électroniques et les textiles. Bien que ces substances soient reconnues comme cancérogènes et perturbatrices endocriniennes, une étude a révélé que 99 % des Américains en ont dans le sang.

Quid de l'industrie textile ? Une étude menée par le Natural Resources Defense Council (NRDC) a testé 115 textiles et mis en évidence des progrès notables dans ce secteur. Pour des raisons de réputation et de qualité, les marques ont réussi à réduire significativement la quantité de PFAS présents dans leurs matières techniques, notamment dans les collants, maillots de bain, chaussures et vêtements de pluie. Par rapport aux analyses effectuées trois ans auparavant, les marques spécialisées dans l'outdoor ont diminué la teneur en PFAS de leurs imperméables de 97 %.

Malheureusement, certaines catégories présentent encore des niveaux préoccupants de PFAS, au-dessus des futures normes Californiennes, telles que les nappes, les textiles animaliers (jouets, paniers) et les couches pour enfants. Des produits qui affectent de surcroît des populations plus vulnérables aux effets de ces PFAS.

En tant que consommateur, que faire ? Difficile. Les législateurs bataillent contre les lobbys de la chimie pour fixer des seuils et interdire certains PFAS, alors que la grande majorité d'entre eux disposent d'alternatives peu coûteuses. Toutes les marques ne sont pas transparentes sur l'usage de PFAS dans leurs produits.