

ARKÉA SELECT - OBLIGATIONS

L'objectif du FCP est de rechercher, sur la durée de placement recommandée de trois ans, une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence, Bloomberg EuroAggregate 3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR (coupons réinvestis), à travers une gestion active et discrétionnaire d'un portefeuille investi en parts et /ou actions d'OPCVM et/ou de FIA majoritairement exposés aux obligations des pays de l'OCDE. Le FCP sera majoritairement exposé à des titres «Investment Grade» ou qui font l'objet d'une notation jugée équivalente par les sociétés de gestion des fonds sélectionnés.

Caractéristiques du fonds

Date de création	30/09/2024	Code ISIN	FR001400RP06
Valeur liquidative (€)	102,38	Gérant principal	LE POGAM Vincent (depuis 09/2024)
Actif net de la part (€)	149 793 351,06	Gérant secondaire	LAURENT Xavier (depuis 09/2024)
Actif net du fonds (€)	149 793 351,06		
Indice de référence	Bloomberg EuroAggregate 3-5 Year 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 %).

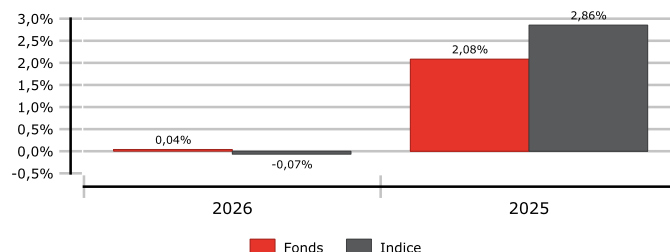
Le marché des devises a été animé : l'intervention coordonnée des États-Unis et du Japon provoque une forte appréciation du yen (+3,27 % à 157,4 JPY/USD). Les incertitudes sur la Fed contribuent à une légère baisse du dollar face aux devises majeures.

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 Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-0,82%	0,04%	0,43%			
	Indice	-0,85%	-0,07%	0,67%			

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/07/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	2,15%			
Volatilité annualisée de l'indice	2,35%			
Ratio d'information	-0,59			
Ratio de Sharpe du fonds	-0,68			
Tracking Error annualisée	0,38%			
Perte maximale du fonds	2,25%			
Alpha	-0,16%			
Bêta	0,91			
Corrélation	98,93%			

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

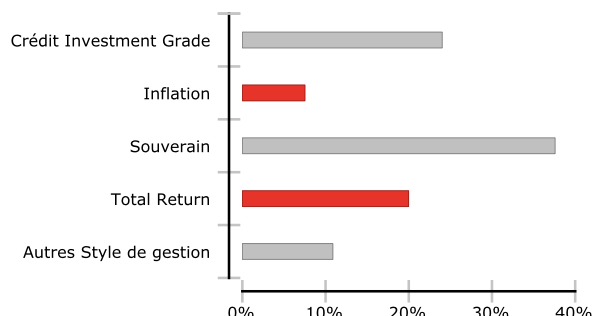
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

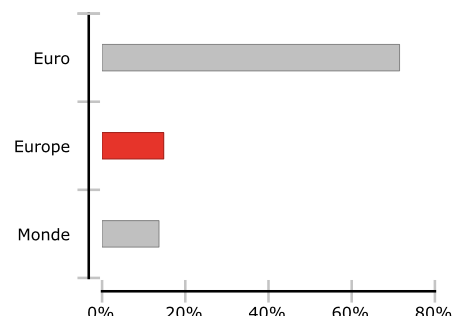
ARKÉA SELECT - OBLIGATIONS

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Arkéa Support Monétaire - Part SI	BNP Paribas Easy € Corp Bond
EURO BOBL SEPT 26	SRI Fossil Free 3-5Y UCITS
	ETF
	Axa WF Euro Sustainable Credit I
	Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	14,81%
BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	14,68%
ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	11,49%
Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	8,87%
LBPAM ISR Absolute Return Crédit I	8,30%
Nombre de lignes en portefeuille	12

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Arkéa Support Monétaire - Part SI	0,01%
Axa WF Global Inflation Short	0,00%
Duration Bonds I H	0,00%
EURO BOBL SEPT 26	0,00%
LBPAM ISR Absolute Return	-0,03%
Crédit I	-0,03%
Lazard Crédit FI SRI	-0,04%

Moins bonnes contributions mensuelles

BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y	-0,13%
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	-0,13%
ARKÉA EURO AGGREGATE 3-5 I	-0,11%
OSTRUM SRI EURO BONDS 5-7	-0,11%
Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	-0,10%

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

Obligations et/ou titres de créances libellés en euros

← 1 2 3 4 5 6 7 →

OCDE

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières

3 ans

Non

J à 12h30 - Règlement livraison J+3

Eligibilité PEA

Non

Eligibilité Assurance vie

Oui

Eligibilité compte titre ordinaire

Non

Eligible au PEA/PME

Non

Droits d'entrée maximum

0,00%

Droits de sortie

0,00%

Frais de gestion réels

0,50%

Commission de surperformance

0,00%