

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 (€)	90,03	Code Bloomberg	FEDTRIM
Actif net de la part (€)	2 194 454,52	Gérant principal	KERBIRIOU Jean-François (depuis 07/2019)
Actif net du fonds (€)	39 357 365,39	Gérant secondaire	CLEGUER Julien (depuis 07/2019)
Indice de référence	Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries TR		

Conjoncture et marchés

Les marchés ont maintenu leur préférence pour un scénario macro-économique « rose » en cette fin d'été. Malgré des signes de ralentissement, l'économie américaine résiste, notamment grâce aux investissements massifs réalisés dans le secteur technologique et de l'intelligence artificielle. Face aux craintes de disruption du commerce mondial au printemps, ce contexte constitue une bonne nouvelle pour les investisseurs. En plus de cette résilience, la Banque Centrale Américaine (« Fed ») a baissé ses taux directeurs, assouplissant ainsi les conditions financières et favorisant les actifs risqués. Les marchés actions ont ainsi gagné +3,5% pour le S&P500 et +3,3% pour l'Eurostoxx 50 en septembre, tandis que les taux américains à 10 ans ont reflué de 8 points de base à 4,15%.

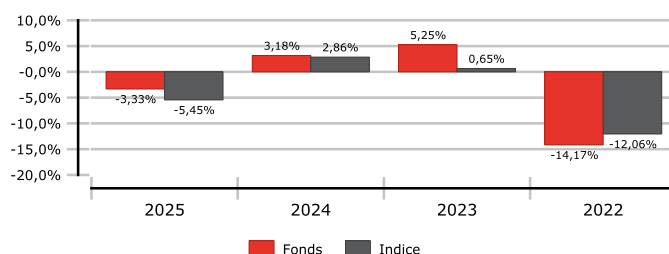
Ce scénario « rose » implique que la croissance économique ne ralentisse pas trop. Dans le cas contraire, les résultats des entreprises pourraient être revus à la baisse. Or, le marché de l'emploi américain a nettement ralenti récemment et est sur la ligne de crête qui le sépare d'une remontée du taux de chômage, ce qui aurait un impact négatif sur la consommation. En octobre, en cas de fermeture partielle des activités de l'administration fédérale américaine sur une longue période, la situation de l'emploi pourrait continuer de se dégrader. Dans ce contexte, la baisse des taux directeurs de la Fed serait moins favorable aux actifs risqués. Les valorisations des indices actions, américains comme européens, sont exigeantes et les obligations d'entreprises ont également un rendement historiquement très resserré face aux obligations d'Etats.

Du côté de la Zone euro, l'environnement économique reste plus morose alors que la reprise tant attendue de la demande interne peine à se matérialiser. De timides signes de reprise apparaissent toutefois, alors que les prévisionnistes espèrent que les plans budgétaires allemands permettront à Berlin de relancer son activité. Dans ce contexte, avec une inflation qui se stabilise autour des 2%, la BCE a suggéré qu'elle en avait fini avec la baisse de ses taux. Toutefois, le ralentissement des salaires, la hausse de l'euro depuis le début de l'année, des prix du pétrole modérés par une offre abondante de l'OPEP, et une volonté chinoise de rediriger ses exportations à bas coûts en dehors des USA pourraient continuer à faire baisser l'inflation en zone euro dans les prochains mois.

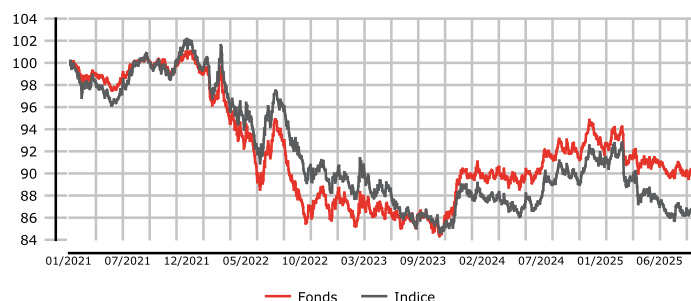
Performances au 30/09/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,17%	-3,33%	-2,39%	2,67%		
	Indice	0,03%	-5,45%	-4,20%	-5,81%		

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 30/09/2025

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds (hebdo)	5,22%	5,16%	
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo)	5,64%	5,09%	
Ratio d'information	0,90	1,20	
Ratio de Sharpe du fonds	-0,95	-0,44	
Tracking Error annualisée	2,05%	2,38%	

Indicateurs techniques

Sensibilité taux 7,94

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 GLOBAL GREEN BONDS

Répartitions

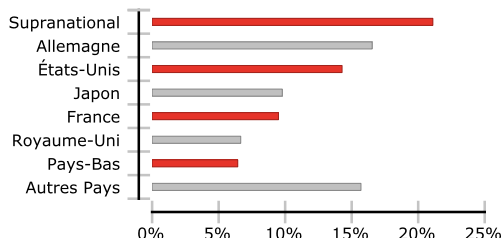
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Obligations (Titres vifs + OPC)	92,52%
Change à Terme	-10,10%
Autres Types d'instruments	10,16%
Liquidités	7,41%
Total	100,00%

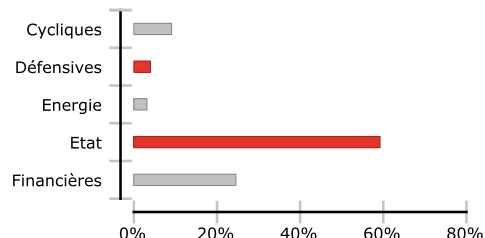
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Révisable (E1M, E3M,...)	6,14%
Taux Fixe	93,86%
Total	100,00%

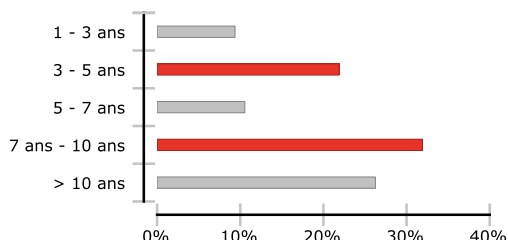
Répartition géographique (% valorisation)



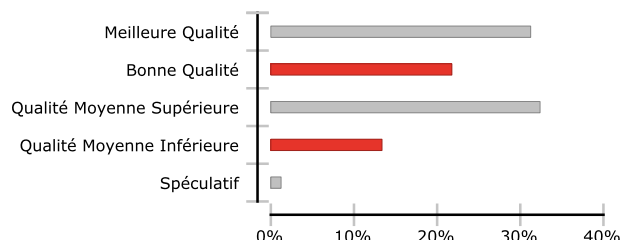
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 31/08 au 30/09/2025

Achat	Vente
DBR 0 08/15/50	TD 5.264 12/11/26
JGB 1 03/20/34	DBR 0 08/15/50
	SANTAN 0.3 10/04/26
	IBESM 1 1/4 10/28/26

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

EIB 3 3/4 02/14/33	6,42%
KFW 0 3/4 09/30/30	5,79%
UKT 0 7/8 07/31/33	4,90%
EU 2 3/4 02/04/33	4,38%
KFW 1 3/4 09/14/29	4,02%
JGB 1 03/20/34	3,57%
DBR 2.3 02/15/33 (2)	3,18%
EIB 1 5/8 10/09/29	2,70%
JGB 0.3 12/20/28	2,50%
JGB 0.7 12/20/33	2,41%

Nombre de lignes en portefeuille **50**

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 internationaux

← 1 2 **3** 4 5 6 7 →

Internationale

Eligibilité PEA

Non

Eligibilité Assurance vie

Oui

Eligibilité compte titre ordinaire

Oui

Eligible au PEA/PME

Non

Droits d'entrée maximum

2,00%

Droits de sortie

0,00%

Frais de gestion réels

0,80%

Nature juridique

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières

Durée de placement conseillée

3 ans

Fonds nourricier

Non

Souscription

J à 12h30 - Règlement livraison J+2

Commission de surperformance

0,00%

ARKÉA GLOBAL GREEN BONDS

Attribution de performance (brute) du mois au 30/09/2025

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	88,53%	0,29%	-11,47%	0,27%	0,00%	0,27%
Obligations Taux Var/Rév	4,30%	0,00%	4,30%	0,00%	0,00%	0,00%
Change à Terme	0,06%	0,01%	0,06%	0,01%	0,01%	0,00%
Trésorerie	7,11%	-0,07%	7,11%	-0,07%	-0,07%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,24%	0,00%	0,21%	-0,06%	0,27%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 30/09/2025

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	88,28%	-3,07%	-0,61%	1,70%	0,43%	1,28%
Obligations Taux Var/Rév	3,87%	-0,35%	3,87%	-0,09%	-0,09%	0,00%
Change à Terme	0,11%	0,21%	0,11%	0,22%	0,22%	0,00%
Futures Taux	-0,21%	0,03%	-0,21%	-0,24%	-0,24%	0,00%
Autres	0,21%	0,00%	-10,90%	0,27%	0,27%	0,00%
Trésorerie	7,74%	0,43%	7,74%	0,84%	0,84%	0,00%
TOTAL	100,00%	-2,75%	0,00%	2,70%	1,42%	1,28%



Arkéa Global Green Bonds (A)

septembre 2025

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

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
EIB 3 3/4 02/14/33	EUROPEAN INVESTMENT	6,42%	A
KFW 0 3/4 09/30/30	KFW	5,79%	B
UKT 0 7/8 07/31/33	UNITED KINGDOM GILT	4,90%	B
EU 2 3/4 02/04/33	EUROPEAN UNION	4,38%	A
KFW 1 3/4 09/14/29	KFW	4,02%	B
JGB 1 03/20/34	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	3,57%	D
DBR 2.3 02/15/33 ⁽²⁾	BUNDESREPUB. DEUTSCH	3,18%	B
EIB 1 5/8 10/09/29	EUROPEAN INVESTMENT	2,70%	A
JGB 0.3 12/20/28	JAPAN (5 YEAR ISSUE)	2,50%	D
JGB 0.7 12/20/33	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	2,41%	D
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			B

- ⁽¹⁾ Environnement, Social, Gouvernance.
- ⁽²⁾ Note ESG: Notation de l'émetteur reposant sur les trois critères étudiés par Arkéa Asset Management (Environnement, Social et Gouvernance). 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.

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	20 %
Données à fin	juin 2025

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 9
Label	

Commentaire de l'équipe Recherche ESG

L'intérêt des épargnants français pour la finance responsable en 2025

L'enquête annuelle menée par l'IFOP auprès d'un échantillon de 1001 personnes représentatif de la population française majeure révèle une baisse de croissance du développement de la finance responsable auprès du grand public ces trois dernières années.

Seuls 17% des répondants disent connaître l'existence de produits d'investissement responsable et 19% l'épargne solidaire, ce dernier connaissant un recul net de 3% par rapport à 2025. Plus questionnable encore, 22% ont déjà entendu parler de labels responsables en 2025 contre 27% en 2024 : est-ce l'intérêt des épargnants ou des groupes bancaires qui est devenu atone ?

Cependant, on distingue toujours une meilleure compréhension des produits financiers responsables chez les -34 ans de catégories aisées (+2.500€/mois), étant donné que les épargnants historiques sont toujours plus réticents à changer leurs pratiques de gestion financière.

Quant au passage à l'action, 6% des retraités disent avoir déjà investi dans un fonds d'investissement responsable contre 21% des jeunes actifs, une évolution fortement corrélée aux offres des conseillers sur ce type de produits : 16% des répondants disent avoir été sollicitée par leurs conseillers contre 8% en 2022, une réelle croissance alignée aux motivations des banques françaises de renforcer cette gamme de produits durables.

Et cet effort n'est pas sans résultat puisque le taux de conversion continue de grimper : 49% des épargnants en 2024 disent avoir investi dans un fonds responsable après en avoir pris connaissance, contre 62% en 2025. Le conseiller bancaire reste, aux yeux des Français, le meilleur acteur de référence pour s'informer sur ce sujet.