

ARKÉA CRÉDIT COURT TERME

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance annuelle nette de frais supérieure à son indice de référence sur la durée de placement recommandée de 6 mois, soit €STR (OIS-Ester) capitalisé + 0,55%

Caractéristiques du fonds

Date de création	06/08/2010	Code ISIN	FR0010859785
Valeur liquidative (€)	1 223,33	Code Bloomberg	FEDTAUA
Actif net de la part (€)	35 085 985,32	Gérant principal	MENEZ Maël (depuis 01/2023)
Actif net du fonds (€)	514 259 080,35	Gérant secondaire	CLEGUER Julien (depuis 01/2023)
Indice de référence	€STR (OIS-Ester) capitalisé + 0,55%	Notation Morningstar	★★★★★

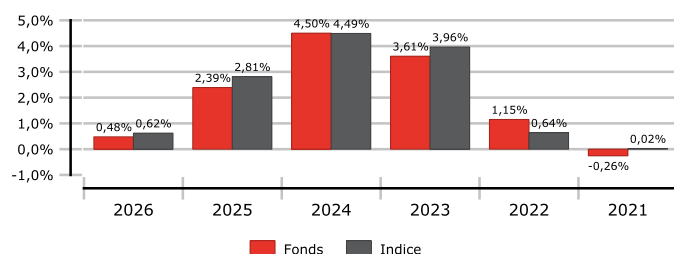
Conjoncture et marchés

L'économie mondiale a été percutée de plein fouet par l'embrasement du Moyen-Orient. Le blocage du détroit d'Ormuz et les frappes contre les capacités de production de la région ont conduit à une envolée historique des prix des hydrocarbures, faisant craindre un rebond de l'inflation et une détérioration des perspectives de croissance. Tous les pays ne sont toutefois pas exposés de la même manière à ce choc énergétique : la dépendance directe de l'Asie aux hydrocarbures produits dans la région rend la majeure partie des pays asiatiques bien plus sensibles au choc que les États-Unis, qui, sans être imperméables au renchérissement de l'énergie, bénéficient de leur statut d'exportateur net. Si l'Europe n'importe que peu de pétrole en provenance directe du Moyen-Orient, elle n'en reste pas moins à la merci de la hausse des prix énergétiques. La possibilité d'un net rebond de l'inflation a obligé les investisseurs à ajuster très largement leurs anticipations de politique monétaire : au 31 mars, les investisseurs ont abandonné l'idée d'une poursuite de la baisse des taux fed funds tandis qu'ils estiment que la BCE pourrait être contrainte de procéder à deux ou trois hausses de 25 points de base de ses taux directeurs. La conduite de la politique monétaire dépendra avant tout de l'ampleur et de la durée du conflit. Or, l'absence de visibilité sur la finalité, mais aussi sur la compatibilité des objectifs de guerre d'Israël et des États-Unis, entretient l'incertitude. À cela, il faut ajouter une communication particulièrement chaotique de la part de la Maison-Blanche, qui n'a cessé de souffler le chaud et le froid en alternant les menaces d'escalade et les perspectives de solutions diplomatiques. Dans ce contexte peu porteur, les marchés financiers ont enregistré un mois de baisse généralisée, tant du côté des valorisations boursières des entreprises que des indices obligataires. La courbe des rendements obligataires s'aplatit nettement sous l'effet de la hausse plus prononcée des taux de court terme, sensibles aux anticipations de politique monétaire. Les taux à dix ans souverains touchent par ailleurs des plus hauts depuis les années 2010, alors que les investisseurs craignent, outre un rebond des prix, une détérioration supplémentaire des finances publiques.

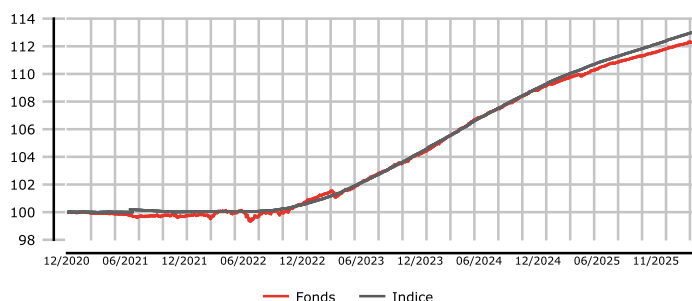
Performances au 31/03/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,15%	0,48%	2,22%	10,88%	12,49%	12,71%
	Indice	0,22%	0,62%	2,61%	11,57%	13,14%	14,20%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/03/2026

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds (hebdo)	0,18%	0,28%	0,51%
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo)	0,02%	0,13%	0,25%
Ratio d'information	-2,14	-0,74	-0,26
Ratio de Sharpe du fonds	0,92	1,66	1,00
Tracking Error annualisée	0,19%	0,24%	0,46%

Indicateurs techniques

Sensibilité taux 0,03

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 CRÉDIT COURT TERME

Répartitions

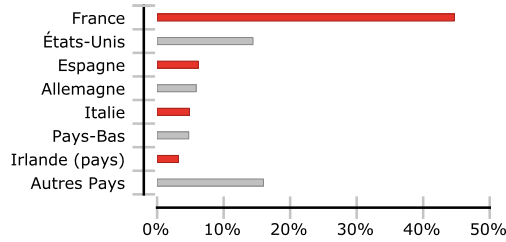
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Obligations (Titres vifs + OPC)	70,66%
Instruments du Marché Monétaire	21,16%
OPC Monétaire	6,28%
Futures Taux	-45,40%
Autres Types d'instruments	45,62%
Liquidités	1,69%
Total	100,00%

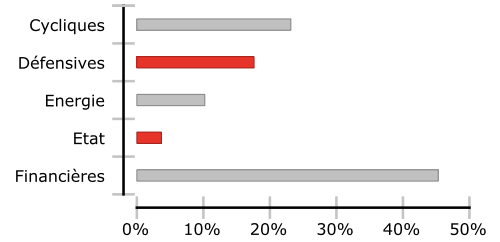
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Variable (Eonia,€ster)	10,84%
Taux Révisable (E1M, E3M,...)	17,34%
Taux Fixe	71,82%
Total	100,00%

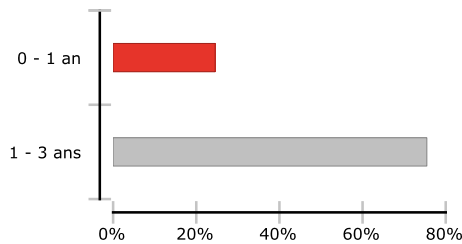
Répartition géographique (% valorisation)



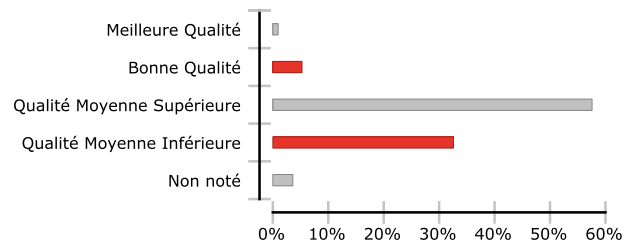
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/03 au 31/03/2026

Achat		Vente	
EURO SCHATZ MARS 26		EURO SCHATZ JUIN 26	
EURO SCHATZ JUIN 26		SHORT EURO BTP 3YR JUIN 26	
SHORT EURO BTP 3YR MARS 26		BOTS 0 10/14/26	
BOTS 0 10/14/26		BOTS 0 01/14/27	
Arkéa Support Monétaire - Part SI		Arkéa Support Monétaire - Part SI	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Arkéa Support Monétaire - Part SI	5,84%
SOGRRP 1 1/8 10/22/28	3,73%
SAGESS 0 5/8 10/20/28	3,67%
NEU CP NATIXIS ESTR OIS COMPOUND 32 bps 19/01/2027	2,93%
BFCM Float 01/21/29	2,93%
BASGR 0 1/4 06/05/27	2,81%
EU 2 5/8 07/04/28	2,37%
ECP ELIS SA 2,25% 19/06/2026	2,32%
CLNXSM 2 1/4 04/12/26	1,99%
DSVDC 2 7/8 11/06/26	1,97%

Nombre de lignes en portefeuille

174

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

Obligations et/ou titres de créances libellés en euros

Eligibilité PEA

Non

Profil risque AMF



Eligibilité Assurance vie

Non

Zone d'investissement

Zone Euro

Eligibilité compte titre ordinaire

Oui

Nature juridique

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières

Eligible au PEA/PME

Non

Durée de placement conseillée

6 mois

Droits d'entrée maximum

1,00%

Fonds nourricier

Non

Droits de sortie

0,00%

Souscription

J à 11h00 - Règlement livraison J+1

Frais de gestion réels

0,18%

Commission de surperformance

20,00%

ARKÉA CRÉDIT COURT TERME

Attribution de performance (brute) du mois au 31/03/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	56,49%	-0,42%	56,49%	-0,54%	-0,54%	0,00%
Obligations Taux Var/Rév	14,00%	-0,05%	14,00%	-0,08%	-0,08%	0,00%
Monétaires	20,88%	0,03%	20,88%	-0,01%	-0,01%	0,00%
OPC Monétaire	4,89%	0,01%	4,89%	0,00%	0,00%	0,00%
Monétaire Court Terme	0,42%	0,00%	0,42%	0,00%	0,00%	0,00%
Futures Taux	-45,33%	0,60%	-45,33%	0,70%	0,70%	0,00%
Autres	45,54%	0,00%	-54,46%	-0,10%	0,00%	-0,10%
Trésorerie	2,79%	0,00%	2,79%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Poche 'non-assigné'	0,33%	0,00%	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%
Recyclage	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,17%	0,00%	-0,05%	0,05%	-0,10%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/03/2026

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	60,16%	-0,08%	60,16%	-0,45%	-0,45%	0,00%
Obligations Taux Var/Rév	9,11%	-0,02%	9,11%	-0,08%	-0,08%	0,00%
Monétaires	22,77%	0,11%	22,77%	-0,03%	-0,03%	0,00%
OPC Monétaire	6,90%	0,04%	6,90%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Monétaire Court Terme	0,43%	0,00%	0,43%	0,00%	0,00%	0,00%
Futures Taux	-46,87%	0,48%	-46,87%	0,77%	0,77%	0,00%
Autres	46,93%	0,00%	-53,07%	-0,29%	0,00%	-0,29%
Trésorerie	0,45%	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%	0,00%
Poche 'non-assigné'	0,11%	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%
Recyclage	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,53%	0,00%	-0,09%	0,20%	-0,29%



Arkéa Crédit Court Terme (I)

mars 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Crédit Court Terme 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 et de données de fournisseurs externes.

Le fonds bénéficie du Label ISR.


Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
Arkéa Support Monétaire - Part SI	ARKEA ASSET MANAGEMENT SADIR	5,84%	C
SOGRPR 1 1/8 10/22/28	SOCIETE DU GRAND PARIS	3,73%	A
SAGESS 0 5/8 10/20/28	SAGESS	3,67%	E
NEU CP NATIXIS ESTR OIS COMPOUND 32 bps 19/01/2027	NATIXIS	2,93%	B
BFCM Float 01/21/29	BANQUE FED CRED MUTUEL	2,93%	D
BASGR 0 1/4 06/05/27	BASF SE	2,81%	C
EU 2 5/8 07/04/28	EUROPEAN UNION	2,37%	A
ECP ELIS SA 2,25% 19/06/2026	ELIS SA	2,32%	C
CLNXSM 2 1/4 04/12/26	CELLNEX FINANCE CO SA	1,99%	A
DSVDC 2 7/8 11/06/26	DSV FINANCE BV	1,97%	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

Les répercussions de la pollution plastique dans le Monde : Quel rôle pour la finance ?

La pollution plastique est mondiale et s'insère dans toutes les problématiques environnementales : dépendance des énergies fossiles, dégradation de la biodiversité, pollution des océans, vecteurs de maladies (cancers, diabète, perturbations endocriniennes, etc.). Au point que certains chercheurs souhaitent désigner notre époque de Plasticocène, les microplastiques s'étant dans les sédiments.

Or, la pratique "utiliser-jeter" du plastique n'est pas viable, et la consommation de plastique devrait tripler d'ici 2060, passant de 460 millions de tonnes par an à 1,2 milliard de tonnes. Cette surconsommation s'est diffusée dans toutes les industries, remplaçant des matières sobres et recyclables (métaux, papiers, verres) par des produits peu coûteux, aux multiples propriétés données par ses additifs, dont la réglementation et la connaissance scientifique peine à suivre.

Les producteurs de plastique se concentrent principalement sur 3 États : la Chine, l'Allemagne et les Etats-Unis. Avec la baisse de la demande en énergies fossiles, les pays du Moyen-Orient ciblent la production de plastiques comme principal vecteur de croissance pour les années à venir. Or, on le sait, la réglementation pour réduire nos usages de plastiques continuera d'être freinée par le lobbying pétrolier, très puissant auprès des institutions.

Ainsi, la finance doit donc s'investir en aval de la chaîne de valeur, sur le recyclage et le réemploi des matières plastiques qui peine à suivre la production. Pour renforcer l'éco-circularité des produits, la finance doit accompagner des projets innovants sur des méthodes de recyclage avancé, sur la création de nouvelles infrastructures, sur la logistique du tri. L'Europe doit aussi subventionner les nouveaux projets qui sont coûteux par rapport à du plastique vierge importé de Chine. En coulisses, il subsiste un vrai enjeu de souveraineté économique.