

ARKÉA SUPPORT MONÉTAIRE

L'objectif du FCP consiste à offrir une performance proche de celle du marché monétaire, diminuée des frais de gestion.

Caractéristiques du fonds

Date de création	18/09/2019	Code ISIN	FR0013440138
Valeur liquidative (€)	109,43	Code Bloomberg	FEDSUPP
Actif net de la part (€)	304 972 134,95	Gérant principal	MENEZ Maël (depuis 09/2022)
Actif net du fonds (€)	7 284 758 468,35	Gérant secondaire	PLAS Ewen (depuis 09/2022)
Indice de référence	ESTER capitalisé		

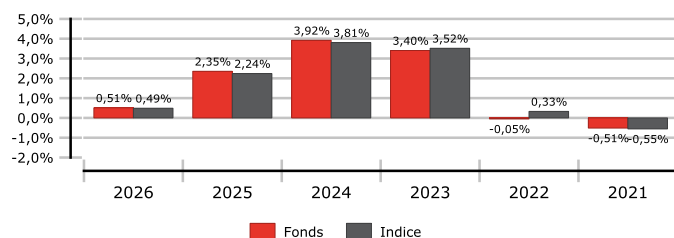
Conjoncture et marchés

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.

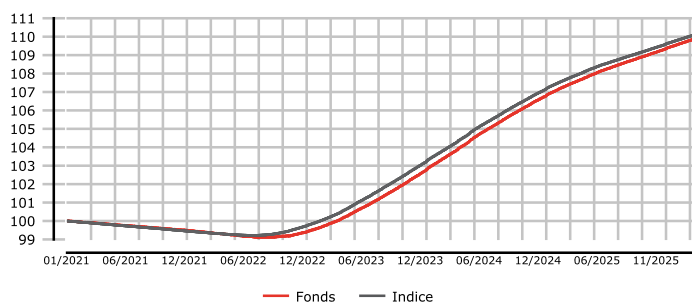
Performances au 31/03/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Perf. Annualisées	Fonds	1,98%	2,05%	2,02%	2,03%	2,15%	3,19%
	Indice	1,93%	1,96%	1,94%	1,94%	2,04%	3,13%

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	0,03%	0,12%	0,25%
Volatilité annualisée de l'indice	0,02%	0,12%	0,23%
Tracking Error annualisée	0,03%	0,04%	0,05%

Indicateurs techniques	
WAL	153
WAM	1

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 SUPPORT MONÉTAIRE

Répartitions

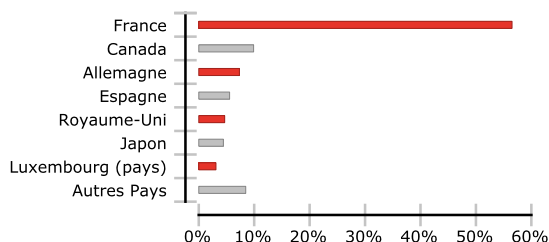
Allocation par classe d'actifs (% exposition) (*)

Obligations (Titres vifs + OPC)	6,56%
Instruments du Marché Monétaire	71,40%
OPC Monétaire	4,68%
Swap Taux	0,09%
Liquidités	17,27%
Total	100,00%

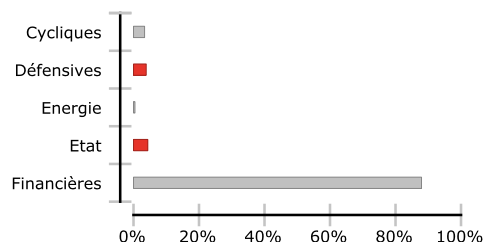
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Variable (Eonia,€ster)	51,77%
Taux Révisable (E1M, E3M,...)	7,28%
Taux Fixe	40,95%
Total	100,00%

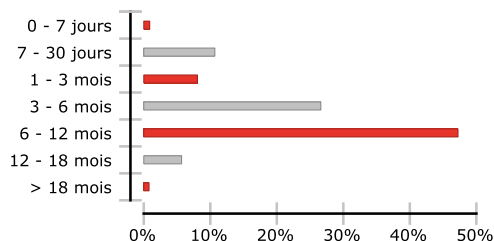
Répartition géographique (% valorisation)



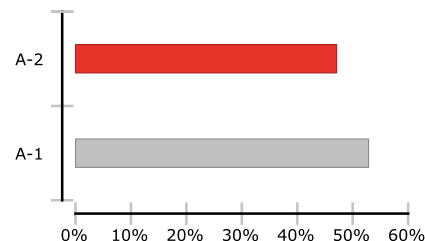
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité (% valorisation)



Répartition par note interne court terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
OSTRUM SRI CASH	OSTRUM SRI CASH
OSTRUM SRI CASH PLUS	OSTRUM SRI CASH PLUS
ECOFI TRESORERIE-I	ECOFI TRESORERIE-I
Groupama Trésorerie IC EUR Acc	BTF 0 12/30/26
Swiss Life Funds Short Term Euro I	BOTS 0 12/14/26

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

NEU CP BFCM ESTR OIS CPND 32 bps 31/08/2026	2,09%
NEU CP BPCE SA ESTR OIS cpnd 34 bps 11/12/26	2,07%
NEU CP CA SA ESTR OIS CPND 36 bps 23/12/2026	2,07%
ECP LANDBK HESSEN-THUERINGEN 2,14% 30/04/2026	2,06%
ECP BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,24% 18/11/2026	2,03%
NEU CP LA BANQUE POSTALE ESTR OIS COMPOUND 32 bps 05/05/2026	1,40%
NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND 33 bps 08/07/2026	1,40%
NEU CP NATIONAL BANK OF CANADA ESTR OIS COMPOUND 30 bps 10/07/2026	1,40%
NEU MTN SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUND 32 bps 31/07/2026	1,39%
NEU CP NATIXIS ESTR OIS COMPOUND 29 bps 31/07/2026	1,38%

Nombre de lignes en portefeuille **223**

(*) Arkéa Asset Management attire l'attention des porteurs sur le fait que le FCP utilise le dispositif dérogatoire d'investissement dans la dette publique monétaire. Ainsi, le FCP peut placer plus de 5% et jusqu'à 100% de ses actifs dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement (Liste présente dans le prospectus du FCP disponible sur le site internet).

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	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	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	1 mois	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 14h00 - Règlement livraison J	Frais de gestion réels	0,15%
		Commission de surperformance	20,00%



Arkéa Support Monétaire (I)

mars 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Support Monétaire 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 de Arkéa Asset Management à partir de leur recherche interne.


Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
NEU CP BANQUE FED CRED MUTUEL ESTR OIS COMPOUND 32 bps 31/08/2026	BANQUE FED CRED MUTUEL	2,09%	D
NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 34 bps 11/12/2026	BPCE SA	2,07%	B
NEU CP CREDIT AGRICOLE SA ESTR OIS COMPOUND 36 bps 23/12/2026	CREDIT AGRICOLE SA	2,07%	B
ECP LANDBK HESSEN-THUERINGEN 2,14% 30/04/2026	LANDBK HESSEN-THUERINGEN	2,06%	E
ECP BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,24% 18/11/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	2,03%	B
NEU CP LA BANQUE POSTALE ESTR OIS COMPOUND 32 bps 05/05/2026	LA BANQUE POSTALE	1,40%	B
NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND 33 bps 08/07/2026	CREDIT MUTUEL ARKEA	1,40%	B
NEU CP NATIONAL BANK OF CANADA ESTR OIS COMPOUND 30 bps 10/07/2026	NATIONAL BANK OF CANADA	1,40%	A
NEU MTN SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUND 32 bps 31/07/2026	SOCIETE GENERALE	1,39%	B
NEU CP NATIXIS ESTR OIS COMPOUND 29 bps 31/07/2026	NATIXIS	1,38%	B
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			C

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	30 %
Données à fin	janvier 2025

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.