

ARKÉA OBLIGATIONS ECHÉANCE 2026

L'objectif de gestion du fonds est d'obtenir une performance de 3,48% annualisés (calibrés en tenant compte des hypothèses de défaut et des coûts de couverture) nets de frais sur la durée d'investissement recommandée. Le FCP sera essentiellement exposé à des titres «Investment Grade».

L'attention du porteur de parts est portée sur le fait :

- qu'il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue ;
- que ces conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants) auront pour conséquence de venir diminuer la performance du fonds, et que l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

Caractéristiques du fonds

Date de création	06/06/2023	Code ISIN	FR001400GBH9
Valeur liquidative (€)	109,93	Gérant principal	MICHEL Laurent (depuis 06/2023)
Actif net de la part (€)	88 802 333,72	Gérant secondaire	CLEGUER Julien (depuis 06/2023)
Actif net du fonds (€)	93 931 514,71		
Indice de référence	Néant		

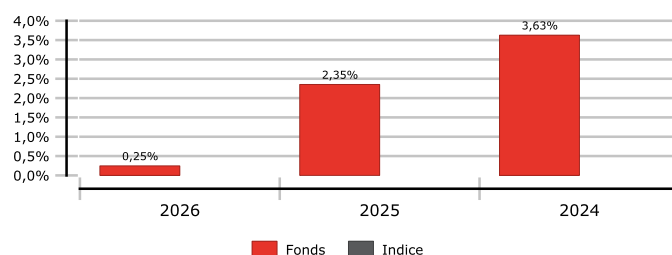
Conjoncture et marchés

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.

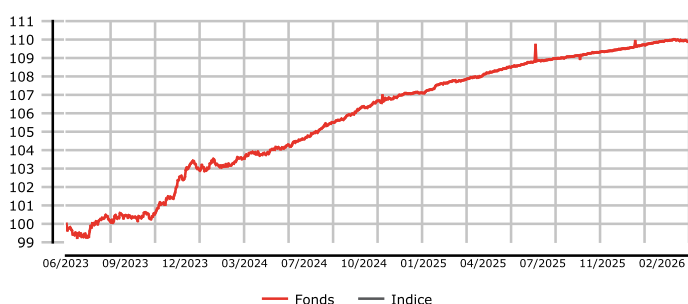
Performances au 31/03/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-0,07%	0,25%	1,85%			
	Indice						

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)	0,20%		
Volatilité annualisée de l'indice (hebdo)			
Ratio d'information			
Ratio de Sharpe du fonds	-0,90		
Tracking Error annualisée			
Indicateurs techniques			
Sensibilité taux	0,51		

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 OBLIGATIONS ECHÉANCE 2026

Répartitions

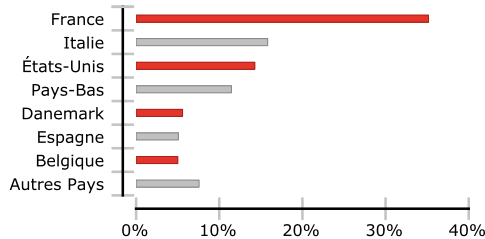
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Obligations (Titres vifs + OPC)	93,85%
OPC Monétaire	6,13%
Liquidités	0,02%
Total	100,00%

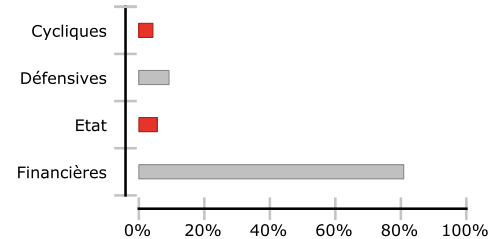
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Fixe	100,00%
Total	100,00%

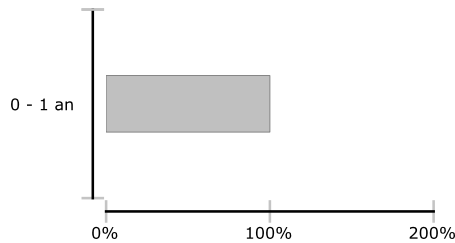
Répartition géographique (% valorisation)



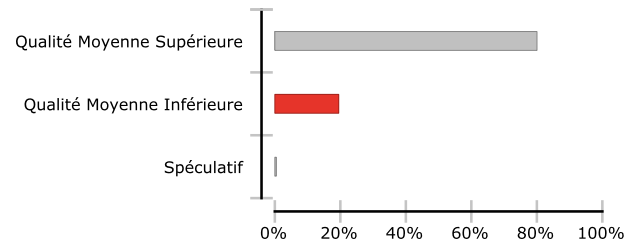
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité - taux (% valorisation)



Répartition par rating long terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
BFCM 1 7/8 11/04/26	Arkéa Support Monétaire - Part SI

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Arkéa Support Monétaire - Part SI	6,13%
FRTR 0 1/4 11/25/26	5,25%
NYKRE 0 3/4 01/20/27	5,24%
BFCM 1 7/8 11/04/26	5,12%
INTNED 4 1/8 10/02/26	4,92%
JEF 3 7/8 04/16/26	4,86%
UCGIM 2 1/8 10/24/26	4,82%
DEVOBA 0 1/4 06/22/26	4,78%
BKIASM 1 1/8 11/12/26	4,77%
CCBGBB 3 1/8 05/11/26	4,71%

Nombre de lignes en portefeuille 33

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
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →
Zone d'investissement	OCDE
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières
Durée de placement conseillée	3 ans
Fonds nourricier	Non
Souscription	- Règlement livraison null

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	0,50%
Commission de surperformance	0,00%



Arkéa Obligations Echéance 2026 (P)

mars 2026

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Arkéa Obligations Echéance 2026 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.

Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
Arkéa Support Monétaire - Part SI	ARKEA ASSET MANAGEMENT SADIR	6,13%	C
FRTR 0 1/4 11/25/26	FRANCE (GOVT OF)	5,25%	A
NYKRE 0 3/4 01/20/27	NYKREDIT REALKREDIT A/S	5,24%	C
BFCM 1 7/8 11/04/26	BANQUE FED CRED MUTUEL	5,12%	C
INTNED 4 1/8 10/02/26	ING BANK NV	4,92%	B
JEF 3 7/8 04/16/26	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	4,86%	C
UCGIM 2 1/8 10/24/26	UNICREDIT SPA	4,82%	C
DEVOBA 0 1/4 06/22/26	ASN BANK NV	4,78%	C
BKIASM 1 1/8 11/12/26	CAIXABANK SA	4,77%	B
CCBGBB 3 1/8 05/11/26	BELFIUS BANK SA/NV	4,71%	D
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			B

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	25 %
Données à fin	janvier 2026

Données extra-financières

Classification SFDR	Article 8
---------------------	-----------

(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.