

ARKÉA DS - LIQUIDITÉS PEA

L'objectif de gestion du fonds est de permettre à l'investisseur d'obtenir une performance égale à celle de l'indice €STR Capitalisé, tout en lui permettant de bénéficier de l'avantage fiscal lié à l'éligibilité PEA. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le FCP ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion. L'OPC verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Caractéristiques du fonds

Date de création	02/11/2023	Code ISIN	FR001400KEZ7
Valeur liquidative (€)	107,21	Gérant principal	RICHARD Margot (depuis 11/2023)
Actif net de la part (€)	18 122 500,03	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 11/2023)
Actif net du fonds (€)	47 285 261,30		
Indice de référence	ESTER Capitalisé		

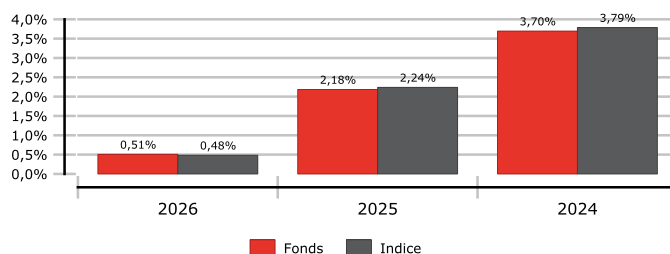
Conjoncture et marchés

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.

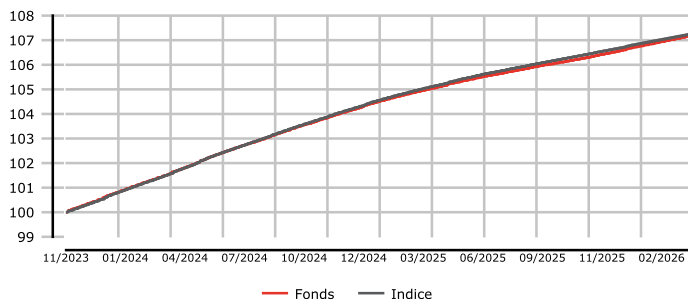
Performances au 31/03/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,18%	0,51%	2,05%			
	Indice	0,17%	0,48%	2,04%			

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	0,04%		
Volatilité annualisée de l'indice	0,02%		
Tracking Error annualisée	0,04%		

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

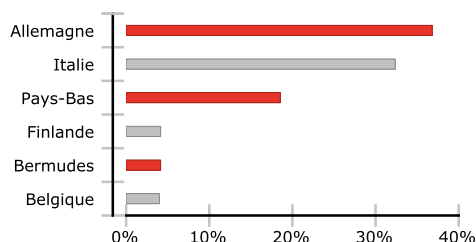
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

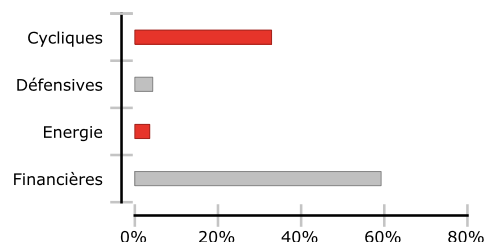
ARKÉA DS - LIQUIDITÉS PEA

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Arkéa Support Monétaire - Part SI	Arkéa Support Monétaire - Part SI
ASML Holding NV	Nordea Bank Abp
Siemens Energy AG	Koninklijke Ahold Delhaize NV
LEG Immobilien AG	Raiffeisen Bank International
Siemens AG	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

BPER Banca	8,01%
Intesa Sanpaolo SpA	7,42%
Banca Monte dei Paschi di Sien	7,07%
UniCredit SpA	5,15%
ASML Holding NV	4,38%
KONINKLIJKE KPN NV	4,23%
Banco BPM SpA	4,20%
Knorr-Bremse AG	4,11%
Sampo Oyj	4,09%
GEA Group AG	4,09%

Nombre de lignes en portefeuille **26**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Swap PEA UBS 06/11/2025	0,72%
05/11/2027 SWP00765FF01	
LEG Immobilien AG	0,09%
Arkéa Support Monétaire - Part SI	0,01%
KONINKLIJKE KPN NV	0,00%
Raiffeisen Bank International	-0,04%

Moins bonnes contributions mensuelles

UniCredit SpA	-0,98%
Intesa Sanpaolo SpA	-0,97%
Banca Monte dei Paschi di Sien	-0,84%
BPER Banca	-0,63%
Knorr-Bremse AG	-0,61%

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	Mixte	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Internationale	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	3,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	12h30 - Règlement livraison J+1	Frais de gestion réels	0,30%
		Commission de surperformance	0,00%