

## ARKÉA INDICIEL APAL

Arkéa Indiciel APAL a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle des principales bourses de la zone Asie Pacifique (hors Japon) et Amérique Latine (APAL) traduite par un indicateur de référence composite. Ce fonds ne prend pas en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance)

### Caractéristiques du fonds

|                                   |                                                                                     |                          |                                               |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Date de création</b>           | <b>18/09/2002</b>                                                                   | <b>Code ISIN</b>         | <b>FR0000987950</b>                           |
| <b>Valeur liquidative ( € )</b>   | <b>650.36</b>                                                                       | <b>Code Bloomberg</b>    | <b>FEINAPA</b>                                |
| <b>Actif net de la part ( € )</b> | <b>168,312,581.54</b>                                                               | <b>Gérant principal</b>  | <b>NOIRET Simon (depuis 10/2022)</b>          |
| <b>Actif net du fonds ( € )</b>   | <b>173,216,642.91</b>                                                               | <b>Gérant secondaire</b> | <b>BOILEAU Charles-Henri (depuis 10/2022)</b> |
| <b>Indice de référence</b>        | <b>85 % MSCI ASIE PACI FREE EX JAP<br/>TR - 15 % MSCI EMG MKT AMER<br/>LATIN TR</b> |                          |                                               |

### Conjoncture et marchés

En juillet, deux éléments majeurs ont marqué le contexte : l'escalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran, causant une hausse des prix de l'énergie et des matières premières, puis un retour à la stabilité géopolitique recentrant l'attention sur les publications du deuxième trimestre et la rentabilité liée à l'intelligence artificielle (IA). Sur le plan économique, la conjoncture se montre globalement robuste malgré les secousses géopolitiques :

Aux États-Unis, le marché du travail fléchit légèrement, mais le chômage diminue et les demandes d'allocations restent faibles, signalant une stabilité globale. L'inflation recule nettement, tout comme l'IPP. L'activité reste soutenue avec un PMI composite au plus haut depuis huit mois (53,6) grâce aux services, malgré un léger ralentissement de l'industrie. Le PIB T2 est estimé à +1,5 %, freiné par la balance commerciale et les stocks. En zone euro, l'inflation ralentit (2,8 % en juin, 2,4 % en sous-jacent), mais une légère hausse est observée en juillet (2,9 %) du fait de la hausse de l'énergie. Les indicateurs avancés signalent une reprise de la croissance (PMI composite à 51,9) et le PIB préliminaire du T2 confirme cette dynamique.

Au Japon, la faiblesse du yen amène une première intervention conjointe avec les États-Unis depuis 1998. L'inflation à la production s'accélère (7,1 % sur un an), celle à la consommation reste modérée (1,6 %), tandis que l'activité économique demeure solide.

En matière de politique monétaire, la Fed, la BCE et la BoJ ont maintenu leurs taux directeurs, reflétant un consensus autour d'une croissance robuste, mais également de risques inflationnistes persistants et d'une poursuite probable de la normalisation des politiques. Enfin, sur le plan microéconomique, la moitié des entreprises ayant publié affichent globalement d'excellents résultats, avec des révisions majoritairement à la hausse, même si la réaction des marchés a été mitigée du fait du niveau élevé des attentes. Dans ce contexte, les marchés actions n'ont pas réagi de façon homogène à la hausse du pétrole et les incertitudes autour de l'IA. Aux États-Unis, le NASDAQ chute de plus de 6 % tandis que le S&P 500 reste quasi stable (-0,13 %). Les secteurs financier (+12,43 %) et de l'énergie (+6,06 %) deviennent dominants, alors que la technologie recule de 3 %. En Europe, le Stoxx 600 gagne légèrement (+1,16 %) avec une rotation sectorielle similaire, mais la correction touche davantage les valeurs technologiques (-13,55 %). Les petites et moyennes valeurs européennes tirent néanmoins leur épingle du jeu avec une hausse de 4,50 %. En Asie, l'impact des tensions sur l'IA est plus marqué, notamment en Corée du Sud où le KOSPI chute de 23,63 %, affecté par la baisse de Samsung (-22 %) et de SK Hynix (~-35 %).

Sur les marchés obligataires, après un début de mois calme, la volatilité s'est accrue à la suite de la flambée des prix de l'énergie, due à la reprise du conflit au Moyen-Orient et de nouveaux tarifs douaniers. Les courbes de taux se repentissent : les taux à 2 ans allemands et américains reculent légèrement (-1 et -4 pnb), alors que les taux longs augmentent (US 10 ans : +6 pnb à 4,73 % ; Bund 10 ans : +5 pnb à 3,21 %).

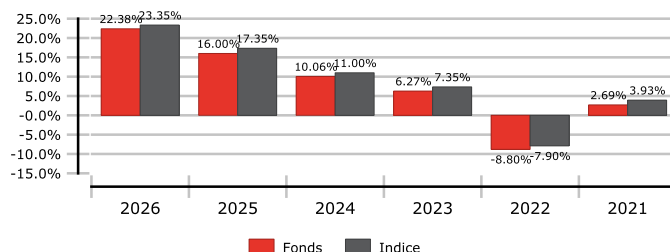
Le marché des devises a été animé : l'intervention coordonnée des États-Unis et du Japon provoque une forte appréciation du yen (+3,27 % à 157,4 JPY/USD). Les incertitudes sur la Fed contribuent à une légère baisse du dollar face aux devises majeures.

Enfin, les matières premières rebondissent : le Brent grimpe de 24 % à 90\$/baril. L'or, après avoir atteint un pic à 4176\$/once, termine sur une hausse modérée (+0,96 % à 4 046 \$/once).

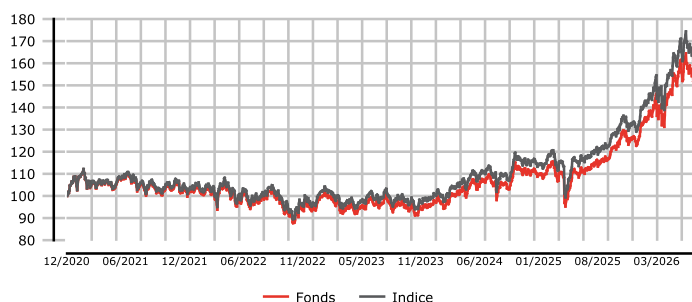
### Performances au 31/07/2026

|                   |        | 1 mois | Depuis<br>Début<br>d'année | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans  |
|-------------------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Perf.<br>Cumulées | Fonds  | -1.92% | 22.38%                     | 34.36% | 54.77% | 50.76% | 116.22% |
|                   | Indice | -1.83% | 23.35%                     | 35.91% | 60.01% | 58.96% | 146.43% |

#### Performance annuelle



### Evolution du fonds vs indice (base 100)



### Indicateurs au 31/07/2026

| Indicateurs de gestion            | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilité annualisée du fonds    | 18.17% | 16.35% | 15.87% |
| Volatilité annualisée de l'indice | 18.19% | 16.36% | 15.87% |
| Ratio d'information               | -4.48  | -4.70  | -4.80  |
| Ratio de Sharpe du fonds          | 1.92   | 0.81   | 0.42   |
| Tracking Error annualisée         | 0.37%  | 0.28%  | 0.24%  |
| Perte maximale du fonds           | 10.22% | 17.54% | 17.78% |
| Alpha                             | -1.15% | -1.12% | -1.07% |
| Bêta                              | 1.00   | 1.00   | 1.00   |

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

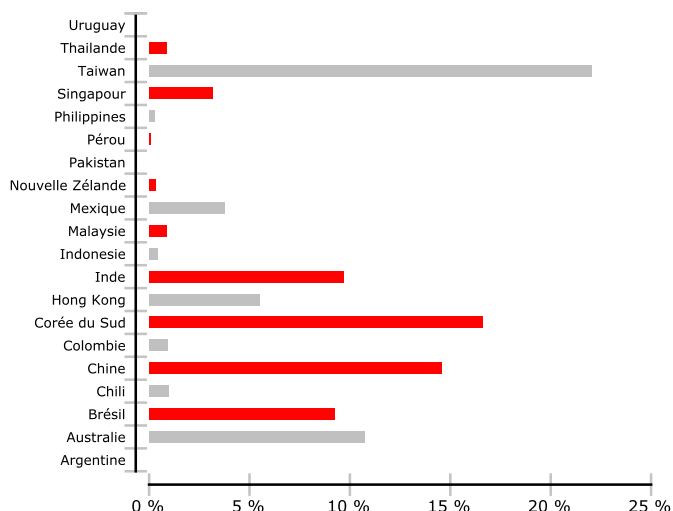
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.arka-am.com](http://www.arka-am.com)

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

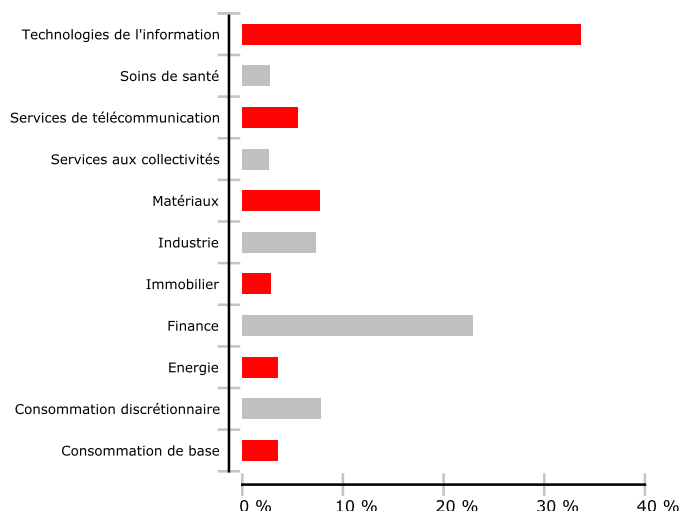
# ARKÉA INDICIEL APAL

## Répartitions

### Répartition géographique ( % valorisation )



### Répartition sectorielle ( % valorisation )



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](http://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                | Actions internationales                                | Eligibilité PEA                    | Oui   |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------|
| Profil risque AMF             | ← 1 2 3 4 5 6 7 →                                      | Eligibilité Assurance vie          | Oui   |
| Zone d'investissement         | APAL                                                   | Eligibilité compte titre ordinaire | Oui   |
| Nature juridique              | Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières | Eligible au PEA/PME                | Non   |
| Durée de placement conseillée | 5 ans                                                  | Droits d'entrée maximum            | 3.00% |
| Fonds nourricier              | Non                                                    | Droits de sortie                   | 0.00% |
| Souscription                  | J à 12h30 - Règlement livraison J+2                    | Frais de gestion réels             | 1.30% |
|                               |                                                        | Commission de surperformance       | 0.00% |