

ARKÉA GALAXY

Afin de réaliser son objectif de gestion, Le Fonds met en oeuvre une stratégie d'investissement en actions dites « long/short actions ». Le processus de gestion consiste à construire un portefeuille avec des positions acheteuses et des positions vendeuses sur les marchés actions. La stratégie « long/short actions » mise en oeuvre par le Fonds repose sur une stratégie de valeur relative consistant à gérer simultanément un sous-portfeuille de positions à l'achat sur des sociétés jugées sous évaluées ou présentant des probabilités significatives de se trouver, selon l'analyse du gérant, dans une tendance haussière à long terme, et un sous-portfeuille de positions à la vente sur des sociétés jugées surévaluées ou présentant des probabilités significatives de se trouver, selon l'analyse du gérant, dans une tendance baissière à long terme. Le gérant utilisera pour cela une gestion active discrétionnaire qui combine une double approche quantitative et fondamentale.

Caractéristiques du fonds

Date de création	22/12/2025	Code ISIN	FR0014012UW1
Valeur liquidative (€)	110,22	Gérant principal	NOBILE Olivier (depuis 12/2025)
Actif net de la part (€)	61 409 790,77	Gérant secondaire	RODRIGUEZ Aurelio (depuis 12/2025)
Actif net du fonds (€)	62 554 626,92		
Indice de référence	50% MSCI World EUR NR + 50 % ESTER Capitalisé		

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 %).

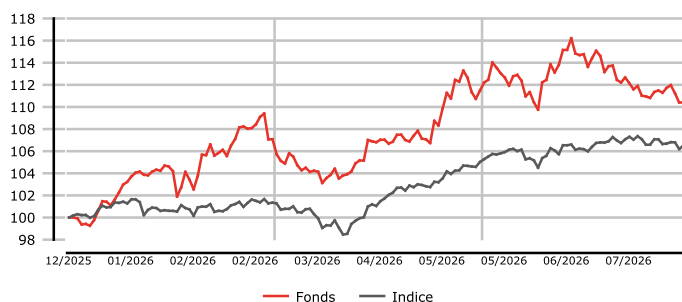
Le marché des devises a été animé : l'intervention coordonnée des États-Unis et du Japon provoque une forte appréciation du yen (+3,27 % à 157,4 JPY/USD). Les incertitudes sur la Fed contribuent à une légère baisse du dollar face aux devises majeures.

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

Une performance calculée sur une période inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée.

Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/07/2026

Les indicateurs calculés sur une période inférieure à un an ne peuvent être affichés.

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

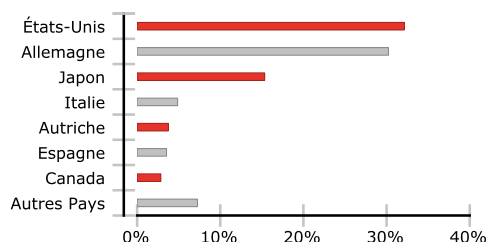
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arka-am.com

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

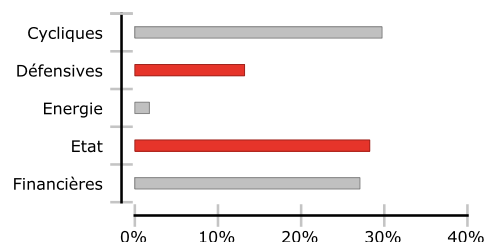
ARKÉA GALAXY

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/07 au 31/07/2026

Achat	Vente
BUND 0,00 % 16/09/2026	NASDAQ 100 E-Mini SEPT 26
S&P 500 Mini SEPT 26	Amazon.com Inc
NASDAQ 100 E-Mini SEPT 26	NIKKEI 225 SEPT 26
DJ EURO STOXX 50 SEPT 26	AT&S Austria Technologie & Sys
Apple Inc	Ultra Clean Holdings Inc

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

BUND 0,00 % 16/09/2026	21,10%
Arkéa Support Monétaire - Part SI	8,23%
Apple Inc	4,76%
Alphabet Inc	4,60%
Broadcom Inc	1,97%
Hokuhoku Financial Group Inc	1,75%
Revolution Medicines Inc	1,68%
Protagonist Therapeutics Inc	1,59%
Extendicare Inc	1,52%
HOCHTIEF AG	1,48%

Nombre de lignes en portefeuille **74**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

BNP V AAM 09/06/28	1,69%
SWP00841FF04	
NASDAQ 100 E-Mini SEPT 26	1,27%
NIKKEI 225 SEPT 26	0,57%
Swap GSIS412E Index	
24/06/2026 - 09/06/2028	0,29%
(AAM131) SWP00835FF01	
Swap JPOSZB14 Index vs JPM	
24/06/2026 - 09/06/2028	0,24%
(AAM131) SWP00865FF01	

Moins bonnes contributions mensuelles

Swap BCKTARK1 Index -	
24/06/2026 09/06/2028	-1,61%
(AAM131) -	
SWP00841FF01 PROPRE	
Swap PERF vs JPM 11/02/2026 -	-0,34%
11/02/2027 (AAM131)	
Western Digital Corp	-0,30%
Tesla Inc	-0,29%
Ultra Clean Holdings Inc	-0,28%

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	Actions internationales	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
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	5 ans	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,80%
		Commission de surperformance	15,00%