

# AIS VENN SMART ALPHA US

L'objectif de gestion est la réplication de la stratégie propriétaire « VENN SMART ALPHA US INDEX » exprimée en Euro, et ce quelle que soit son évolution, minorée des frais de gestion. La stratégie propriétaire prend en compte le réinvestissement des dividendes. La stratégie propriétaire VENN SMART ALPHA US INDEX repose sur un algorithme dont l'objectif est de sélectionner, de façon systématique, les actions représentant les principales convictions communes à un groupe de gérants présélectionnés.

## Caractéristiques du fonds

<b>Date de création</b>	<b>17/10/2019</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0013432739</b>
<b>Valeur liquidative ( € )</b>	<b>109,67</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>RICHARD Franck (depuis 10/2019)</b>
<b>Actif net de la part ( € )</b>	<b>15 448 276,90</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>BENAMRAM Sacha (depuis 12/2019)</b>
<b>Actif net du fonds ( € )</b>	<b>20 452 390,05</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>VENN SMART ALPHA US INDEX</b>		

## Conjoncture et marchés

### Environnement économique

Sur le plan politique, le mois de janvier a été marqué par la prise de fonction de Joe Biden à la présidence des Etats-Unis. Il est intéressant de noter que la nouvelle secrétaire d'Etat au Trésor n'est autre que l'ancienne présidente de la FED, Janet Yellen. La frontière entre banque centrale et gouvernement s'amenuise encore. Sur le front économique, les indices ISM sont particulièrement solides, notamment l'indice manufacturier qui s'affiche à plus de 60, signe que la reprise se poursuit. Ce dynamisme s'accompagne de pressions inflationnistes liées à la baisse du dollar mais également à des goulets d'étranglement sur les chaînes de production et logistiques à la suite des différents confinements. La situation sanitaire en Europe ne s'améliore pas et des mesures restrictives sont appliquées dans tous les pays.

### Contexte de marché

Après avoir débuté l'année sur une note euphorique, les marchés ont chuté en fin de mois pour finir en territoire négatif. Cette correction technique marque une pause logique et saine après les hausses des mois précédents. Les dernières séances de bourse ont connu un phénomène nouveau. Certains investisseurs particuliers ont, par l'intermédiaire de plateformes de trading telles que « Robinhood », forcé de gros Hedge Funds à déboucler leurs positions de vente à découvert (phénomène de short squeeze). Les valeurs visées ont bondi de plusieurs centaines de pourcents ! L'indice S&P 500 NR baisse de -1% (en dollars) sans réelle logique sectorielle puisque la Consommation non-discretionnaire, secteur particulièrement défensif, a enregistré la plus forte baisse (-5,3%). L'Energie (+3,6%) a bénéficié des baisses de production décidées par l'OPEP. La Santé (+1,3%) a, quant à elle, profité de l'abandon du projet partagé par Amazon, Berkshire Hathaway et JPMorgan sur le secteur. En dehors de ces deux industries, le reste de la cote était en baisse ou à l'équilibre. La saison des publications vient de débiter, avec des résultats d'entreprises qui pour l'instant ressortent globalement au-dessus des attentes.

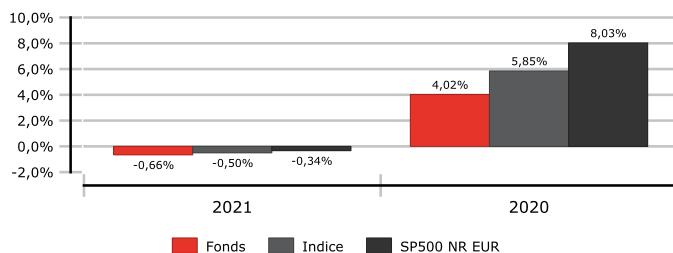
### Commentaire de gestion

Le fonds AIS VENN SMART ALPHA US, en baisse de -0,6%, affiche une légère sous-performance par rapport au S&P 500 NR (en euros). L'intégralité de l'écart à l'indice sur le mois s'explique par la sous-exposition aux secteurs de l'Energie et de la Santé. Parmi les contributeurs à la performance mensuelle, se trouvent ainsi : Carmax (+24,7%), Ebay (+12,5%), Lennar (+9,4%), NVR (+9%) et Alibaba (+9,1%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : Visa (-11,7%), Fidelity National Info Services (-12,7%), Mastercard (-11,3%), Transdigm (-10,6%) et Adobe (-8,3%).

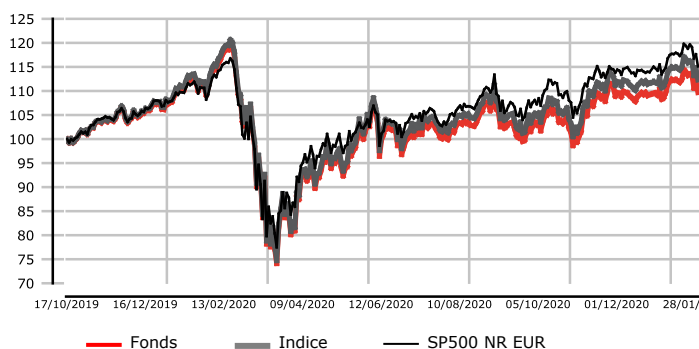
## Performances au 31/01/2021

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	-0,66%	-0,66%	0,46%			
<b>Indice</b>	-0,50%	-0,50%	2,17%			
<b>SP500 NR EUR</b>	-0,34%	-0,34%	6,37%			

### Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 31/01/2021

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	33,41%		
Volatilité annualisée de l'indice	33,49%		
Ratio d'information	-14,24		
Ratio de Sharpe du fonds	0,03		
Tracking Error annualisée	0,12%		
Perte maximale du fonds	38,10%		
Perte maximale de l'indice	38,06%		
Alpha	-1,69%		
Bêta	1,00		

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

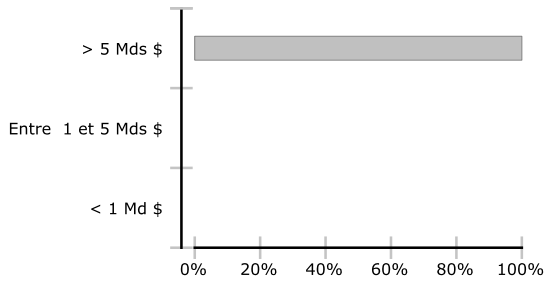
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

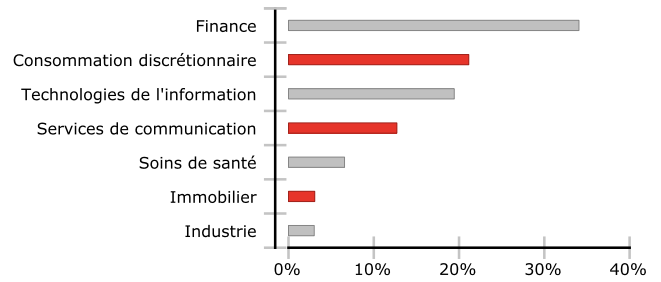
# AIS VENN SMART ALPHA US

## Exposition du fonds : Répartitions

### Répartition par taille de capitalisation



### Répartition sectorielle



## Exposition du fonds : Portfeuille

### Principales opérations du 01/01 au 31/01/2021

Entrée

Sortie

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

CARMAX INC	4,07%
PAYPAL HOLDINGS INC	3,96%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3,90%
EBAY INC	3,75%
CITIGROUP INC	3,67%
MORGAN STANLEY	3,67%
JPMORGAN CHASE & CO	3,60%
MICROSOFT CORP	3,53%
LENNAR CORP-A	3,50%
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,47%

Nombre de lignes en portefeuille

30

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 Federal Finance Gestion ([www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)) 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, Federal Finance Gestion est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.

<b>Classification</b>	<b>Actions internationales</b>	<b>Eligibilité PEA</b>	<b>Oui</b>
<b>Profil risque AMF</b>	← 1 2 3 4 5 6 7 →	<b>Eligibilité Assurance vie</b>	<b>Oui</b>
<b>Zone d'investissement</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Oui</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Compartiment de la SICAV ARKEA IS FUNDS - OPCVM</b>	<b>Eligible au PEA/PME</b>	<b>Non</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>3,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Non</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>J à 12h30 - Règlement livraison J+2</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,80%</b>
		<b>Commission de surperformance</b>	<b>0,00%</b>