

AIS VENN SMART ALPHA EUROPE

L'objectif de gestion est la réplication de la stratégie propriétaire « VENN SMART ALPHA EUROPE INDEX », 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 EUROPE 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

Date de création	17/10/2019	Code ISIN	FR0013432754
Valeur liquidative (�)	95,96	Gérant principal	BENAMRAM Sacha (depuis 12/2019)
Actif net de la part (�)	11 066 650,10	Gérant secondaire	RICHARD Franck (depuis 10/2019)
Actif net du fonds (�)	14 407 388,35		
Indice de référence	VENN SMART ALPHA EUROPE INDEX		

Conjoncture et marchés

Environnement  conomique

La recrudescence de cas de coronavirus s'est accélérée en septembre, conduisant de nombreux pays à durcir les mesures sanitaires afin d'éviter un nouveau confinement total qui serait très dommageable sur le plan économique. Le redressement des économies s'opère mais de nombreuses inquiétudes demeurent notamment sur le risque de faillites d'entreprises tenues à bout de bras jusqu'à présent.

Dans ce contexte, les gouvernements conscients des risques, affinent leur soutien budgétaire. Le plan de relance américain fait l'objet de tractations entre démocrates et républicains dans un climat politique tendu par les élections présidentielles du 3 novembre. Du côté britannique, un accord doit impérativement être trouvé en octobre entre Grande-Bretagne et Union Européenne pour éviter un No Deal Brexit. La visibilité reste faible en cette fin 2020.

Sur le plan monétaire, les principales banques centrales n'ont pas modifié leurs politiques. La BCE a répété qu'elle maintiendrait son approche ultra accommodante tant que la situation économique l'exigerait.

Contexte de marché

Les multiples incertitudes évoquées ci-dessus ont conduit la majeure partie des marchés actions mondiaux à corriger en septembre. L'indice Stoxx Europe 600 ne fait pas exception et s'affiche en repli de -1,4% sur le mois. Cette baisse des indices ne présente néanmoins pas de tendance très claire. Alors qu'aux Etats-Unis la correction a notamment été tractée par les grandes valeurs de croissance (S&P 500 Value -2,4% vs S&P 500 Growth -4,7%), en Europe les segments emblématiques du style « value » sous-performent (MSCI Europe Value -3,5% vs MSCI Europe Growth +0,6%). Cela est notamment le cas du secteur de l'énergie (-9,5%), des banques (-10,7%) et de l'assurance (-6,7%). C'est également vrai pour le segment des voyages et loisirs (-5,1%), très impact  par le risque d'une deuxième vague de crise sanitaire. Néanmoins, certains secteurs cycliques qui profitaient d j à le mois dernier d'un effet de rattrapage s'affichent à nouveau en surperformance, tels que les automobiles et équipementiers (+2,2%) ou les médias (-0,4%).

Commentaire de gestion

Le fonds AIS VENN SMART ALPHA EUROPE est à nouveau en forte surperformance sur le mois face à l'indice STOXX EUROPE 600 NR.

En termes d'allocation, la surexposition au secteur de l'énergie - et en particulier aux valeurs pétrolières - a pesé. En revanche, le portefeuille a bénéficié de l'absence de sociétés financières au sein de la stratégie. Le fonds a aussi été porté par la surexposition au segment de la consommation discrétionnaire ainsi que par un fort effet sélection sur ce secteur (Peugeot, Adidas, Moncler, LVMH) mais également sur les technologies de l'information (Infineon, Amadeus, Dassault Systèmes, ASML) et les m tieriaux (Sika).

Les plus forts contributeurs à la performance sur le mois sont : Adidas (+8,4%), Peugeot (+7,9%), Moncler (+7,8%), Unilever (+6,2%) et AP Moller (+5,4%). Au sein des détracteurs de performance nous retrouvons : Royal Dutch Shell (-14,2%), ENI (-12,8%), Total (-9,7%), MTU Aero (-8,5%) et Renault (-6,9%).

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

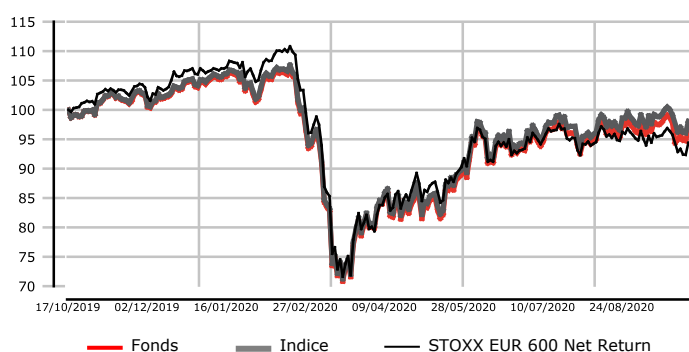
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

Performances au 30/09/2020

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

Evolution du fonds vs indice (base 100)



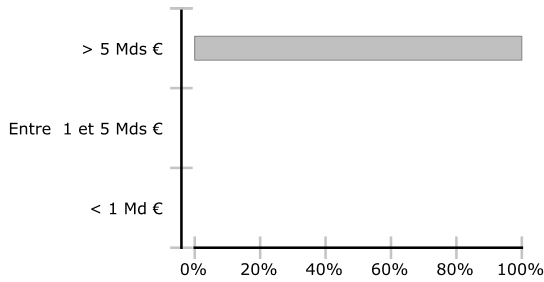
Indicateurs au 30/09/2020

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

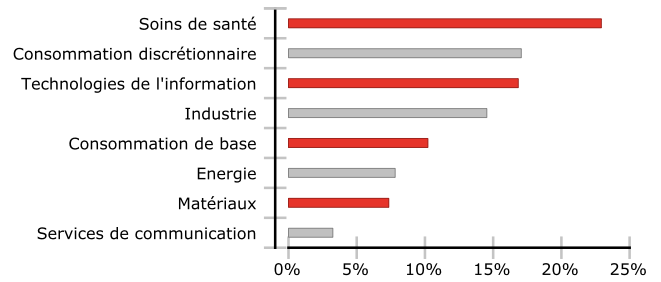
AI S VENN SMART ALPHA EUROPE

Exposition du fonds : Répartitions

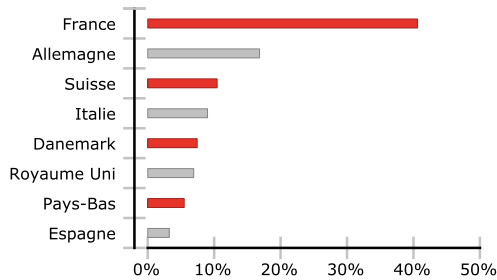
Répartition par taille de capitalisation



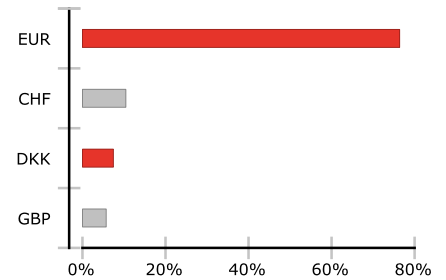
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par devise



Exposition du fonds : Portefeuille

Principales opérations du 31/08 au 30/09/2020

Entrée

Sortie

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,09%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	4,05%
SIKA AG-REG	3,96%
TELEPERFORMANCE	3,89%
ADIDAS AG	3,79%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,75%
UNILEVER NV	3,65%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,56%
PEUGEOT SA	3,50%
SAP SE	3,41%

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) 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.

Classification	Actions internationales	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Compartiment de la SICAV ARKEA IS FUNDS - OPCVM	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	1,80%
		Commission de surperformance	0,00%