# ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US

L'objectif de gestion est la réplication de la stratégie propriétaire « VENN COLLECTIVE 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 COLLECTIVE 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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Date de création** | **17/10/2019** | **Code ISIN** | **FR0013432739** |
| **Valeur liquidative ( € )** | **183,87** | **Gérant principal** | **BOILEAU Charles-Henri (depuis 10/2022)** |
| **Actif net de la part ( € )** | **49 016 903,05** | **Gérant secondaire** | **STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)** |
| **Actif net du fonds ( € )** | **104 154 722,28** | | |
| **Indice de référence** | **VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX** | | |

## Conjoncture et marchés

**Environnement économique**
Les tensions géopolitiques et commerciales persistent : le conflit en Ukraine et la situation au Moyen-Orient continuent d'alimenter l'incertitude, tandis que les différends tarifaires entre les États-Unis et leurs partenaires se prolongent. Washington a ainsi annoncé un projet de taxation de 100% sur les importations de médicaments, renforçant les risques pour le commerce pharmaceutique mondial. Ces éléments pèsent sur les perspectives de croissance et sur le commerce international.
Sur le plan monétaire, la Fed a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base mi-septembre, ramenant la fourchette des Fed Funds à 4%-4,25%, alors que l'inflation sous-jacente (3%) demeure au-dessus de l'objectif de long-terme. En zone Euro, l'inflation harmonisée a atteint 2,2% en septembre, la BCE a pour sa part laissé inchangé son taux de dépôt à 2%. Les indicateurs avancés signalent une légère amélioration économique : le PMI manufacturier américain est ressorti à 52 et le PMI composite de la zone euro à 51,2, au-dessus du seuil de croissance. La Chine reste en retrait avec un PMI manufacturier à 49,8, traduisant une activité encore fragile malgré des mesures ciblées de soutien.

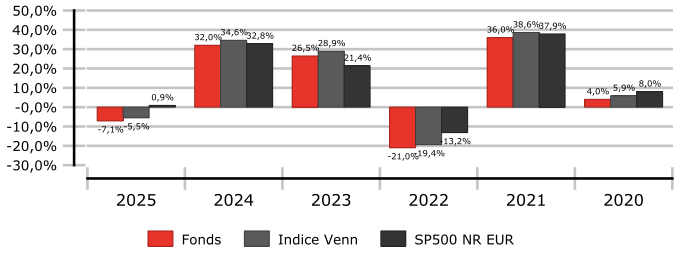
**Contexte de marché**
Les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur progression au cours du mois, de nouveau emmenés par les États-Unis. Le S&P 500 NR gagne +3,6% (en dollar) et atteint un nouveau sommet, tandis que le Stoxx Europe 600 NR progresse plus modestement de +1,5%.
Aux États-Unis, le style Croissance surperforme nettement (+5,3% contre +1,8% pour la Value), porté par les grandes capitalisations technologiques. La concentration de la performance reste marquée : l'indice S&P 500 équipondéré ne progresse que de +1,1%, soit plus de trois fois moins que l'indice pondéré par les capitalisations ! En Europe, le style croissance domine également (MSCI Europe Growth NR +2,6% vs MSCI Europe Value NR +0,6%).
La rotation sectorielle par rapport au mois précédent est frappante : la Technologie reprend un leadership écrasant (+6,8% aux US et +9,4% en Europe), alors que les secteurs défensifs, qui avaient soutenu les marchés en août, se retournent. En Europe, Santé (-1,7%) et Consommation Non Discrétionnaire (-4,1%) reculent nettement, tout comme l'Énergie (-2%). Aux États-Unis, la Consommation Non Discrétionnaire baisse de -1,6%, les Matériaux (-1,7%) et l'Energie (-1,6%) reculent également.

**Commentaire de gestion**
Le fonds ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US enregistre en septembre une sous-performance par rapport au S&P 500 NR€.
Cet écart s'explique à parts égales par l'effet allocation et l'effet sélection. Du côté de l'allocation, la forte surexposition à la Finance (39,3% du portefeuille vs 13,1% pour l'indice) a pesé, ainsi que la sous-exposition à la Technologie qui a également coûté en relatif. À l'inverse, la sous-pondération des secteurs de l'Industrie et de l'Énergie a eu un effet légèrement favorable. L'effet sélection a lui aussi été défavorable. Les contributions positives se sont concentrées dans la Technologie (Applied Materials, Oracle, Taiwan Semiconductor), mais aussi dans la Santé (UnitedHealth) et les Services de Communication (Alphabet). En revanche, la sélection a été pénalisante au sein des valeurs financières (S&P Global, Salesforce, KKR, Capital One, Fiserv).
Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : Applied Materials (+27,4%) ; Oracle (+24,4%) ; Taiwan Semiconductor (+21,4%) ; Alphabet (+14,3%) et UnitedHealth (+12,1%). À l'inverse, les principaux détracteurs sont : S&P Global (-11,3%) ; Salesforce (-7,4%) ; KKR (-6,8%) ; Capital One (-6,4%) et Fiserv (-6,7%).

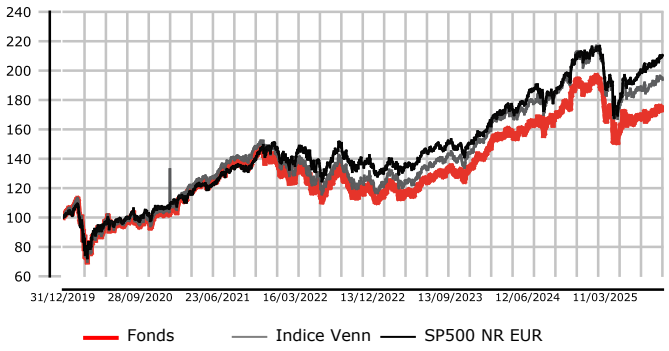
## Performances au 30/09/2025

| | | 1 mois | Depuis Début d'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Perf. Cumulées | *Fonds* | 1,31% | -7,13% | 1,27% | 52,19% | 79,09% | |
| | *Indice Venn* | 1,48% | -5,53% | 3,58% | 61,73% | 97,80% | |
| | *SP500 NR EUR* | 3,22% | 0,90% | 11,26% | 60,44% | 109,13% | |

**Performance annuelle**




## Evolution du fonds vs indice (base 100)




## Indicateurs au 30/09/2025

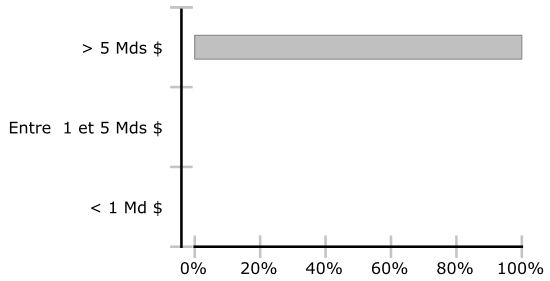
| Indicateurs de gestion | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| Volatilité annualisée du fonds | 21,41% | 16,23% | 16,94% |
| Ratio de Sharpe du fonds | -0,04 | 0,65 | 0,65 |
| Tracking Error annualisée | 0,20% | 0,14% | 0,20% |
| Perte maximale du fonds | 23,12% | 23,12% | 24,93% |

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.**

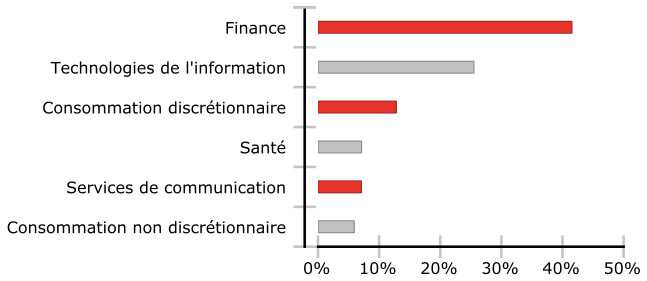
# ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US

## Exposition du fonds : Répartitions

### Répartition par taille de capitalisation




### Répartition sectorielle




## Exposition du fonds : Portefeuille

### Principales opérations du 31/08 au 30/09/2025

| Entrée | Sortie |
|---|---|

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

| | |
|---|---|
| Applied Materials Inc | 4,13% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3,97% |
| Alphabet Inc | 3,95% |
| Oracle Corp | 3,87% |
| UnitedHealth Group Inc | 3,75% |
| Apple Inc | 3,65% |
| Citigroup Inc | 3,53% |
| JPMorgan Chase & Co | 3,50% |
| American Express Co | 3,49% |
| NVIDIA Corp | 3,45% |
| **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 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** | **Oui** |
| **Profil risque AMF** | 1 2 3 **4** 5 6 7 | **Eligibilité Assurance vie** | **Oui** |
| **Zone d'investissement** | **Amérique du Nord** | **Eligibilité compte titre ordinaire** | **Oui** |
| | | **Eligible au PEA/PME** | **Non** |
| **Nature juridique** | **Compartiment de la SICAV ARKEA AM FUNDS - OPCVM** | **Droits d'entrée maximum** | **0,00%** |
| | | **Droits de sortie** | **0,00%** |
| **Durée de placement conseillée** | **5 ans** | **Frais de gestion réels** | **1,80%** |
| **Fonds nourricier** | **Non** | | |
| **Souscription** | **J à 12h30 - Règlement livraison J+2** | **Commission de surperformance** | **0,00%** |