

# AIS 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

<b>Date de création</b>	<b>17/10/2019</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0013432739</b>
<b>Valeur liquidative ( � )</b>	<b>170,27</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>BOILEAU Charles-Henri (depuis 11/2023)</b>
<b>Actif net de la part ( � )</b>	<b>38 209 340,79</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)</b>
<b>Actif net du fonds ( � )</b>	<b>53 101 021,08</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX</b>		

## Conjoncture et marchés

### Environnement  conomique

Les chiffres économiques publiés aux Etats-Unis en mars confirment que l'activité est plus résistante qu'attendue. Sur le front de l'inflation, une légère réaccélération est à noter. Dans ce contexte, la FED a laissé sa politique monétaire inchangée et a confirmé que la première baisse de taux pourrait se produire en juin. La BCE a adopté la même attitude alors que l'activité en Zone euro commence à montrer des signes timides de reprise. L' conomie chinoise présente des signes de stabilisation en ce début d'année, alors que les données d'activité se sont révélées supérieures aux attentes.

### Contexte de marché

Dans le sillage des deux premiers mois de l'année, les indices actions clôturent ce trimestre sur une note positive, à l'image du S&P 500 NR qui progresse de +3,2% (en dollars) sur le mois.

De nouveaux moteurs de performance se sont allumés sur les marchés, puisqu'en termes de styles, c'est la Value qui a surperformé sur la période, aussi bien aux Etats-Unis (S&P 500 Growth TR +2,1% vs S&P 500 Value TR +4,6%) qu'en Europe (MSCI Europe Growth NR +3% vs MSCI Europe Value NR +5%).

Ce constat s'observe également à l'échelle sectorielle : les secteurs emblématiques du style Value occupent le haut du classement mensuel (Energie +10,6% ; Services aux Collectivités +6,6% ; Matériaux +6,5%) alors que les segments plus orientés Croissance tendent à sous-performer (Consommation Cyclique +0,2% ; Technologie +1,8%).

### Commentaire de gestion

Le fonds AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US, en hausse de +3,2% sur le mois, affiche une performance en ligne face à l'indice S&P 500 NR (+3,4% en euros).

Les effets sélection et allocation ont été globalement neutres sur la période. En termes d'allocation, l'absence d'exposition aux segments de l'Energie, des Services aux Collectivités et des Matériaux a pesé, mais cela a été compensé par la surexposition à la Finance ainsi que la sous-exposition à la Technologie. Sur ces deux derniers secteurs, l'effet sélection a toutefois été négatif : Finance (S&P Global ; Markel ; KKR) et Technologie (Workday ; absence Nvidia). En revanche, le stock picking s'est avéré favorable au sein des secteurs de la Consommation Cyclique (Lennar ; NVR ; Booking Holdings ; absence Tesla), de la Santé (The Cigna Group ; HCA Healthcare) et des Services de Communication (The Walt Disney Company).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : Walt Disney (+9,7%) ; Progressive (+9,1%) ; Lennar (+8,5%) ; Alphabet (+9%) et The Cigna Group (+8,5%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : Workday (-7,4%) ; Apple (-5,1%) ; Salesforce (-2,4%) ; Costco Wholesale (-1,5%) et Visa (-1,3%).

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

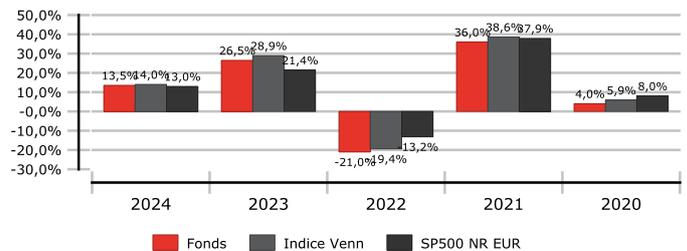
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

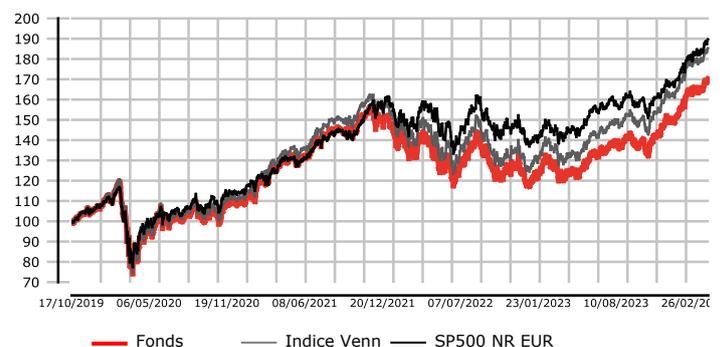
## Performances au 31/03/2024

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	3,14%	13,54%	36,58%	33,95%		
<b>Indice Venn</b>	3,28%	14,01%	39,16%	41,92%		
<b>SP500 NR EUR</b>	3,39%	12,96%	30,04%	48,72%		

### Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



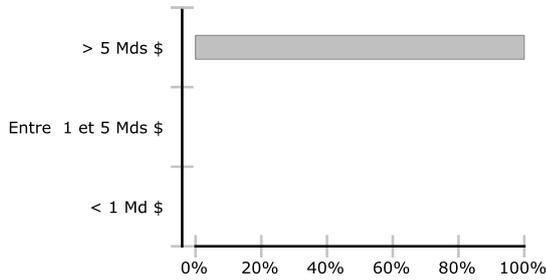
## Indicateurs au 31/03/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	11,08%	15,85%	
Ratio de Sharpe du fonds	2,98	0,56	
Tracking Error annualisée	0,17%	0,12%	
Perte maximale du fonds	7,75%	24,93%	

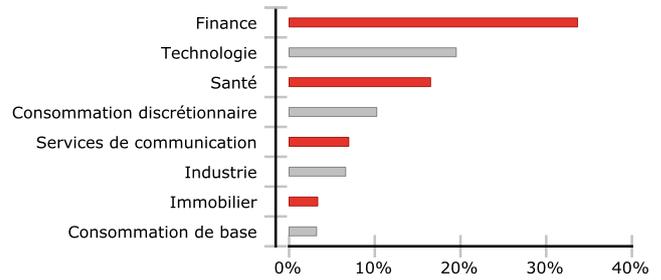
## AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US

### Exposition du fonds : Répartitions

#### Répartition par taille de capitalisation



#### Répartition sectorielle



### Exposition du fonds : Portfeuille

#### Principales opérations du 01/03 au 31/03/2024

Entrée

Sortie

#### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

Lennar Corp	3,63%
Walt Disney Co	3,56%
JPMorgan Chase & Co	3,55%
Applied Materials Inc	3,48%
NVR Inc	3,47%
Progressive Corp	3,47%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,47%
HCA Healthcare Inc	3,45%
Fiserv Inc	3,44%
KKR & Co Inc	3,44%

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>