

ADS VENN COLLECTIVE ALPHA SMID US

L'objectif de gestion du compartiment « ADS Venn Collective Alpha SMID US » est de répliquer physiquement la performance de la stratégie propriétaire « VENN COLLECTIVE ALPHA SMID US INDEX » (code Bloomberg : VENNUM 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 nets.

Caractéristiques du fonds

Date de création	20/06/2025	Code ISIN	FR001400ZAS8
Valeur liquidative (€)	109,22	Gérant principal	BOILEAU Charles-Henri (depuis 06/2025)
Actif net de la part (€)	6 383 899,13	Gérant secondaire	RICHARD Margot (depuis 06/2025)
Actif net du fonds (€)	25 173 151,76		
Indice de référence	VENN COLLECTIVE ALPHA SMID 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 +3,65% (en dollar) et atteint un nouveau sommet. L'indice Russell Mid Cap NR progresse de +0,9%.

En termes de styles, à l'inverse des indices de grandes capitalisations, c'est le style Value qui domine sur le segment des moyennes valeurs sur le mois (Russell Mid Cap Value NR +1,2% vs Russell Mid Cap Growth NR -0,3%). La lecture globale est plus nuancée : à l'échelle sectorielle par exemple, on retrouve parmi les secteurs les plus performants aussi bien des segments emblématiques du style Value (Services aux Collectivités +4,2%) que du style Croissance (Technologie +2,6%).

Commentaire de gestion

Le fonds ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US SMID enregistre en septembre une surperformance significative par rapport au Russell Mid Cap.

Cette surperformance s'explique principalement par l'effet sélection et dans une moindre mesure, par l'effet allocation. L'impact favorable de ce dernier provient surtout de la surpondération de la Technologie (40% du portefeuille vs 14,9% pour l'indice) et de la sous-pondération de la Consommation Non Discrétionnaire. Côté sélection, la génération d'alpha est concentrée sur la Technologie (Ciena ; Interdigital ; Camtek ; MKS Instruments) et les Services de communication (Warner Bros. Discovery via OPA potentielle). En revanche, le stock-picking a été défavorable au sein de la Consommation Discrétionnaire (CarMax) et de la Finance (Credit Acceptance Corp ; Kinsale).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : Warner Bros. Discovery (+67,8%) ; Ciena (+55%) ; InterDigital (+27,1%) ; Camtek (+27,0%) et MKS Instruments (+19,8%). À l'inverse, les principaux détracteurs sont : CarMax (-26,9%) ; nCino (-15,6%) ; Shift4 Payments (-14,4%) ; Dollar Tree (-13,6%) et Align Technology (-11,8%).

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

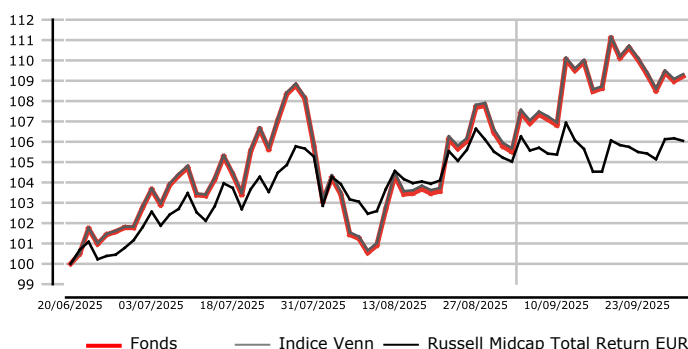
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

Performances au 30/09/2025

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

Evolution du fonds vs indice (base 100)



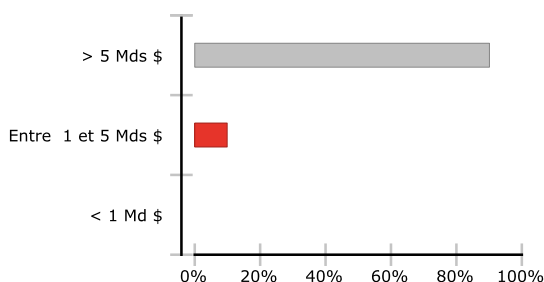
Indicateurs au 30/09/2025

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

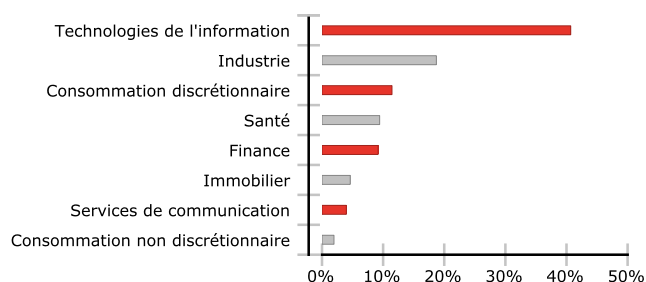
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA SMID US

Exposition du fonds : Répartitions

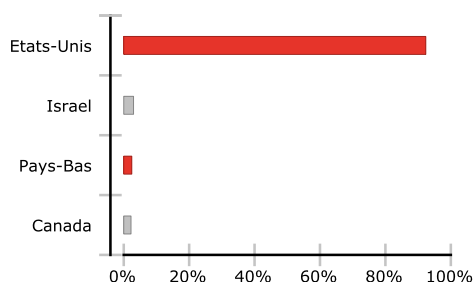
Répartition par taille de capitalisation



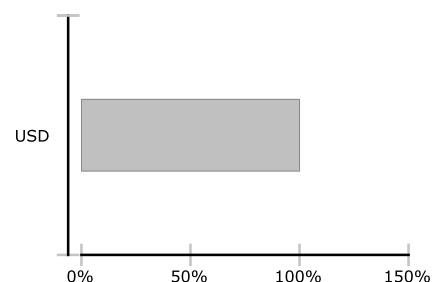
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par devise



Exposition du fonds : Portefeuille

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

Entrée

Sortie

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Warner Bros Discovery Inc	3,98%
Ciena Corp	3,95%
Pure Storage Inc	3,55%
InterDigital Inc	3,12%
Camtek Ltd	3,00%
MKS Inc	2,93%
Entegris Inc	2,74%
Super Micro Computer Inc	2,65%
TD Synnex Corp	2,65%
Pegasystems Inc	2,61%

Nombre de lignes en portefeuille

40

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	Compartiment de la SICAV ARKEA AM	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	FUNDS - OPCVM	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	5 ans	Droits de sortie	0,00%
Souscription	Non	Frais de gestion réels	0,70%
	12h30 - Règlement livraison J+1	Commission de surperformance	0,00%