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 (€)	**181,12**	**Gérant principal**	**BOILEAU Charles-Henri (depuis 11/2023)**
Actif net de la part (€)	**45 184 488,94**	**Gérant secondaire**	**STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)**
Actif net du fonds (€)	**98 579 664,97**		
Indice de référence	**VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX**		

Conjoncture et marchés

Environnement économique

Le mois de mars a été marqué par des tensions géopolitiques persistantes. La guerre en Ukraine se prolonge, tandis que les tensions au Moyen-Orient menacent la stabilité énergétique. Aux États-Unis, de nouveaux tarifs douaniers sont envisagés faisant peser un risque sur la croissance économique.

Sur le plan macroéconomique, l'économie mondiale montre des signes de résilience malgré des incertitudes. Aux États-Unis, l'inflation ralentit mais la Fed reste prudente quant à une baisse des taux. En Europe, la croissance demeure faible et l'inflation poursuit son reflux. La BCE a de nouveau baissé son taux directeur à 2,5 %. L'Allemagne a annoncé un plan d'investissement de 500 milliards d'euros pour moderniser ses infrastructures et soutenir son économie.
En Chine, la consommation reste fragile malgré les efforts de relance.

Contexte de marché

Les marchés actions mondiaux s'affichent en net repli en mars, à l'image du S&P 500 NR ou du Stoxx Europe 600 NR qui reculent respectivement de -5,7% (en dollar) et -3,8%.

En termes de styles de gestion, les titres Value surperforment de nouveau nettement, que ce soit aux Etats-Unis (S&P 500 Growth TR -8,2% vs S&P 500 Value TR -3%) ou en Europe (MSCI Europe Growth NR -7,4% vs MSCI Europe Value NR -0,8%).

Sur le plan sectoriel, on retrouve en haut de classement les segments de l'Energie (+3,9%) et des Services aux Collectivités (-0,4%). Etonnement la Santé fait aussi partie des secteurs les plus performants (-1,7%) alors qu'elle s'inscrit en nette sous-performance sur le Vieux Continent (-7,7%). Enfin, la Consommation Discrétionnaire (-8,8%) et la Technologie (-8,6%) ferment la marche.

Commentaire de gestion

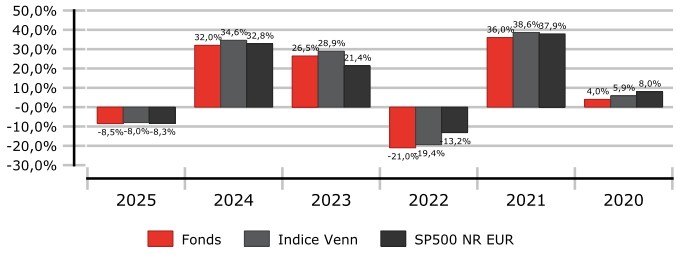
Le fonds ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US sous-performe sur le mois face à l'indice S&P 500 NR€.

L'écart mensuel est lié pour environ 60% à l'effet allocation et 40% à l'effet sélection. En termes d'allocation, l'impact négatif s'explique en majeure partie par l'absence d'exposition au secteur de l'Energie, puis dans une moindre mesure, par la sous-pondération de la Santé (7,4% du portefeuille vs 11,1% de l'indice) et l'absence d'exposition au segment des Services aux Collectivités. Concernant l'effet sélection, celui-ci a pesé au sein de la Finance (KKR ; Capital One ; Citi) et de la Technologie (TD Synnex). En revanche, le stock-picking a été fructueux sur les secteurs de la Santé (Elevance Health ; UnitedHealth) et de la Consommation Discrétionnaire (O'Reilly Automotive ; Lennar).
Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : Elevance Health (+10,1%) ; UnitedHealth (+10,8%) ; O'Reilly Automotive (+4,3%) ; Berkshire Hathaway (+3,7%) et Progressive (+0,4%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : TD Synnex (-24,4%) ; KKR (-14,7%) ; The Walt Disney Cie (-13,3%) ; Nvidia (-13,3%) et Citigroup (-11,2%).

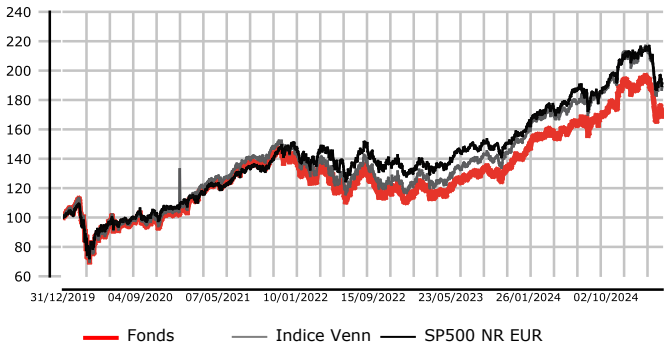
Performances au 31/03/2025

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	*Fonds*	-10,19%	-8,52%	6,37%	30,19%	115,00%	
	Indice Venn	-9,98%	-7,99%	8,62%	38,15%	136,92%	
	SP500 NR EUR	-9,18%	-8,32%	7,80%	31,79%	132,82%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/03/2025

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	17,09%	16,51%	16,84%
Ratio de Sharpe du fonds	0,17	0,33	0,88
Tracking Error annualisée	0,13%	0,11%	0,23%
Perte maximale du fonds	15,71%	18,69%	24,93%

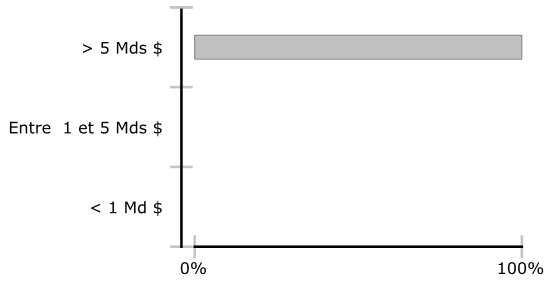
Source des données relatives aux indices de référence : Six Financial Information.
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

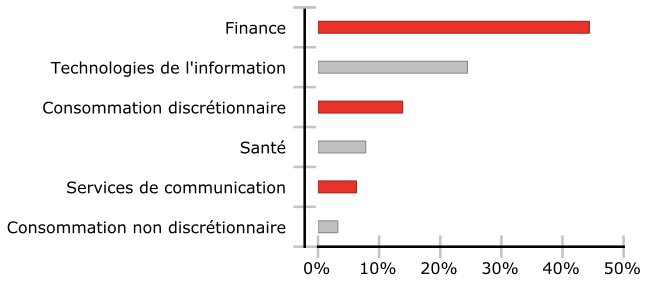
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US

Exposition du fonds : Répartitions

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Exposition du fonds : Portefeuille

Principales opérations du 01/03 au 31/03/2025	
Entrée	Sortie

Principales lignes en portefeuille (% exposition)	
Elevance Health Inc	4,06%
O'Reilly Automotive Inc	4,03%
Berkshire Hathaway Inc	4,02%
Progressive Corp	3,83%
Unitedhealth Group Inc	3,75%
Markel Group Inc	3,67%
Visa Inc	3,60%
Mastercard Inc	3,52%
Lennar Corp	3,46%
S&P Global Inc	3,42%
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 IS 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%**