

ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE

L'objectif de gestion est la réplication de la stratégie propriétaire « VENN COLLECTIVE 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 COLLECTIVE 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 création17/10/2019Code ISINFR0013432754Valeur liquidative (€)155,83Gérant principalRENAULT Benjamin (depuis 12/2022)Actif net de la part (€)42 948 321,00Gérant secondaireSTOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)

85 188 526,75

Indice de référence VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE INDEX

Conjoncture et marchés

Environnement économique

Actif net du fonds (€)

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 de respectivement -5,6% (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 des Services aux Collectivités (+5%) et de l'Energie (+3,8%). Etonnement la Santé fait partie des secteurs les moins performants (-7,7%) alors qu'elle s'inscrit en nette surperformance Outre-Atlantique (-1,7%). Enfin, la Consommation Discrétionnaire (-12,7%) et la Technologie (-7,5%) ferment la marche.

Commentaire de gestion

Le fonds ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE s'affiche en sousperformance sur le mois face à l'indice Stoxx Europe $600\ NR.$

L'écart mensuel s'explique intégralement par un effet allocation négatif, tandis que l'effet sélection a été positif sur la période. En termes d'allocation, l'impact négatif est lié pour environ 50% à l'absence d'exposition aux secteurs de l'Energie et des Services aux Collectivités; le solde provient essentiellement des surpondérations des segments de la Santé (23,4% du portefeuille vs 14,3% de l'indice) et de la Technologie (12% vs 7,8%).

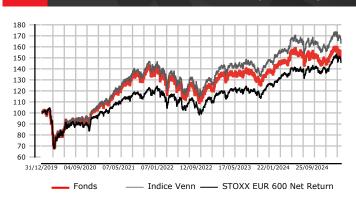
Parmi les contributeurs à la performance mensuelle, se trouvent ainsi : CaixaBank (+7,3%) ; AXA (+5,2%) ; ING (+4,9%) ; Carrefour (+3,2%) et Fresenius (+2,4%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : Novo Nordisk (-25,9%) ; LVMH (-17,7%) ; ASM International (-19,1%) ; Ashtead (-14,8%) et Inditex (-11,8%).

Performances au 31/03/2025 10 ans d'année -5,03% 3,75% 1,56% 14,53% 90,41% Indice Venn -4,89% 4.19% 3.13% 20,26% 106,37% Cumulée STOXX EUR 600 -3,84% 6,35% 6,89% 26,69% 88,24% Net Return

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicate	eurs au 31/	03/2025	
Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,32%	14,26%	16,47%
Ratio de Sharpe du fonds	-0,15	0,14	0,78
Tracking Error annualisée	0,13%	0,10%	0,23%
Perte maximale du fonds	9,71%	18,05%	23,33%

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 <u>www.arkea-am.com</u>

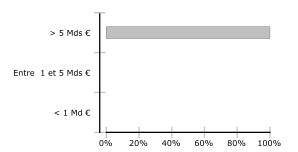
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



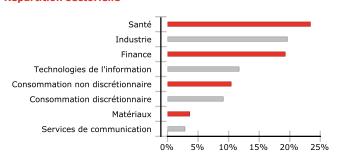
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE

Exposition du fonds : Répartitions

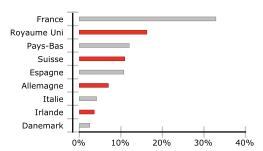
Répartition par taille de capitalisation



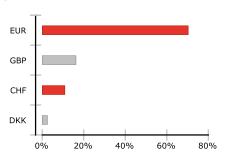
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par devise



Exposition du fonds: Portefeuille

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

Principales lignes en portefeuille (% exposition)		
CaixaBank SA	4,32%	
UniCredit SpA	4,15%	
ING Groep NV	3,89%	
Nestle SA	3,81%	
Fresenius SE & Co KGaA	3,73%	
AXA SA	3,70%	
Teleperformance SE	3,65%	
L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Exploitation des Procedes George	3,63%	
Kingspan Group PLC	3,59%	
Roche Holding AG	3,57%	
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.

Actions internationales Eligibilité PEA Classification Oui Eligibilité Assurance vie **Profil risque AMF** Oui Eligibilité compte titre ordinaire Zone d'investissement Oui Eligible au PEA/PME Non Compartiment de la SICAV ARKEA IS Droits d'entrée maximum 0,00% Nature juridique **FUNDS - OPCVM** Droits de sortie 0,00% 1,80% Durée de placement conseillée 5 ans Frais de gestion réels Fonds nourricier Non Souscription J à 12h30 - Règlement livraison J+2 Commission de surperformance 0,00%