

## 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

|                                   |                                           |                          |                                               |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Date de création</b>           | <b>17/10/2019</b>                         | <b>Code ISIN</b>         | <b>FR0013432762</b>                           |
| <b>Valeur liquidative ( € )</b>   | <b>199,99</b>                             | <b>Gérant principal</b>  | <b>LAUSTRIAT Blaise (depuis 01/2026)</b>      |
| <b>Actif net de la part ( € )</b> | <b>47 473 366,05</b>                      | <b>Gérant secondaire</b> | <b>BOILEAU Charles-Henri (depuis 10/2022)</b> |
| <b>Actif net du fonds ( € )</b>   | <b>91 153 722,21</b>                      |                          |                                               |
| <b>Indice de référence</b>        | <b>VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE INDEX</b> |                          |                                               |

### Conjoncture et marchés

#### Environnement économique

Le mois de juin a été marqué par la première réunion de politique monétaire de la Réserve fédérale sous la présidence de Kevin Warsh. Si les taux directeurs ont été maintenus inchangés dans une fourchette de 3,50%-3,75%, le ton adopté s'est révélé sensiblement plus restrictif. Les nouvelles projections de la Fed traduisent un scénario de taux durablement plus élevés, les risques pesant sur l'inflation étant désormais jugés prédominants. Les rendements obligataires américains se sont ainsi tendus au cours du mois.

Sur le plan géopolitique, les tensions au Moyen-Orient ont atteint un point culminant avec les frappes américaines sur les installations nucléaires iraniennes, avant qu'un cessez-le-feu ne permette une détente progressive des prix du pétrole en fin de mois.

En zone Euro, l'activité demeure peu dynamique, les enquêtes PMI restant proches du seuil de 50, signe d'une croissance atone. En Chine, le PMI manufacturier officiel s'établit à 50,3 en juin, confirmant la fragilité de la reprise malgré les mesures de soutien des autorités.

#### Contexte de marché

Les marchés actions européens conservent une bonne dynamique en juin : le Stoxx Europe 600 NR affiche une hausse de +2,6% sur le mois. En termes de styles, les performances sont quasiment identiques : le MSCI Europe Growth NR progresse de +3,1%, contre +3,0% pour le MSCI Europe Value NR.

L'analyse sectorielle met en évidence un marché moins homogène qu'il n'y paraît. Les meilleures performances sont enregistrées par la Technologie (+7,7%), la Finance (+5,4%) et les Services aux Collectivités (+4,6%). À l'inverse, les Services de Communication (-7,3%), l'Énergie (-6,7%) et les Matériaux (-4,3%) affichent les plus forts replis du mois.

#### Commentaire de gestion

Le fonds ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE enregistre en juin une légère surperformance face à l'indice Stoxx Europe 600.

Cette surperformance s'explique intégralement par l'effet sélection, porté par un stock-picking favorable au sein des secteurs des Services de Communication (Informa ; Publicis) et de l'Industrie (Safran ; Ryanair ; Schneider Electric).

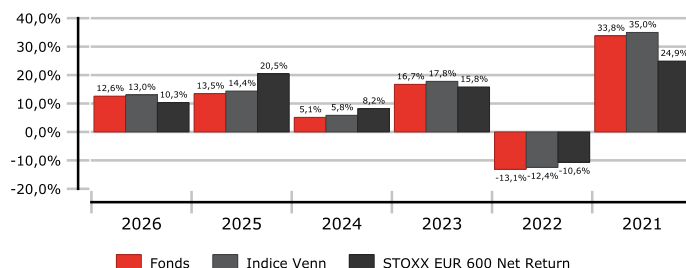
À l'inverse, l'effet allocation a pesé sur la performance relative. La surpondération des Services de Communication (13,1% contre 2,9% pour l'indice) n'a été que partiellement compensée par la surpondération de la Technologie (16,9% contre 9,6%) et la sous-pondération de l'Énergie (2,9% contre 5,1%).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : ASML (+24,3%) ; ASM International (+11,4%) ; Informa (+12%) ; Safran (+12,9%) et Barclays (+11,2%). À l'inverse, les principaux détracteurs sont : SAP (-13,7%) ; LSEG (-9,1%) ; Vodafone (-8,5%) ; TotalEnergies (-8,4%) et BASF (-8%).

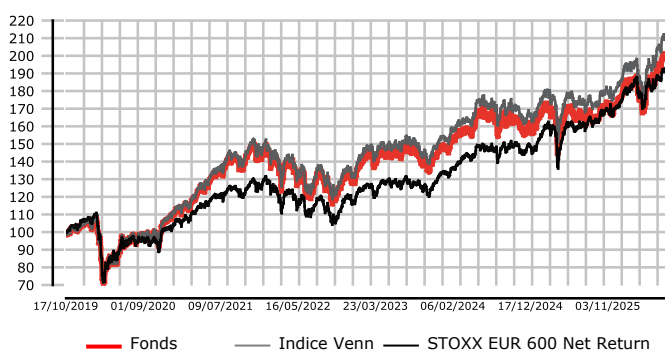
### Performances au 30/06/2026

|                   |                             | 1 mois | Depuis<br>Début<br>d'année | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------|-----------------------------|--------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Perf.<br>Cumulées | Fonds                       | 2,97%  | 12,58%                     | 21,14% | 36,46% | 49,85% |        |
|                   | Indice Venn                 | 3,01%  | 13,01%                     | 22,06% | 39,75% | 55,95% |        |
|                   | STOXX EUR 600<br>Net Return | 2,64%  | 10,31%                     | 21,48% | 50,17% | 61,36% |        |

#### Performance annuelle



### Evolution du fonds vs indice (base 100)



### Indicateurs au 30/06/2026

| Indicateurs de gestion         | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilité annualisée du fonds | 12,76% | 13,80% | 16,12% |
| Ratio de Sharpe du fonds       | 1,40   | 0,63   | 0,39   |
| Tracking Error annualisée      | 0,13%  | 0,12%  | 0,11%  |
| Perte maximale du fonds        | 11,00% | 16,39% | 22,80% |

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

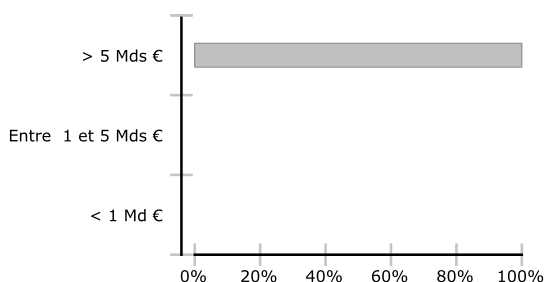
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.arkea-am.com](http://www.arkea-am.com)

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

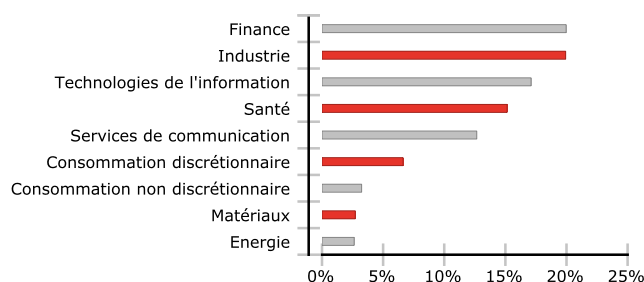
# ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE

## Exposition du fonds : Répartitions

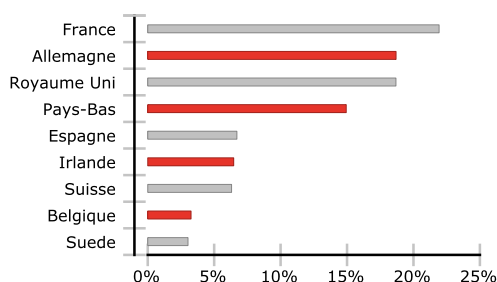
### Répartition par taille de capitalisation



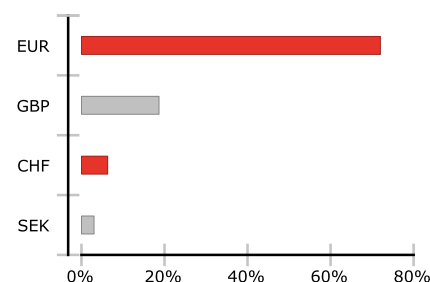
### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Répartition par devise



## Exposition du fonds : Portefeuille

### Principales opérations du 31/05 au 30/06/2026

Entrée

Sortie

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Infineon Technologies AG | 5,82% |
| ASML Holding NV          | 4,22% |
| ASM International NV     | 4,12% |
| Siemens AG               | 3,74% |
| Infoma PLC               | 3,63% |
| Publicis Groupe SA       | 3,60% |
| Barclays PLC             | 3,57% |
| CaixaBank SA             | 3,55% |
| ING Groep NV             | 3,51% |
| Continental AG           | 3,47% |

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.arka-am.com](http://www.arka-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         | Europe                              | 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             | 1,00% |
|                               | J à 12h30 - Règlement livraison J+2 | Commission de surperformance       | 0,00% |