

ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US

L'objectif de gestion est la réplication de la stratégie propriétaire « VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX » et ce quelle que soit son évolution, minorée des frais de gestion ainsi que du coût de la couverture de change, lequel est influencé par le différentiel de taux d'intérêt entre la zone dollar et la zone euro. 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	08/08/2024	Code ISIN	FR001400RT51
Valeur liquidative (€)	113,20	Gérant principal	RICHARD Margot (depuis 10/2022)
Actif net de la part (€)	5 790 685,03	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)
Actif net du fonds (€)	52 460 016,93		
Indice de référence	VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX		

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

Le marché américain a été marqué par un mouvement de rotation, particulièrement visible à l'échelle des tailles de capitalisation : le S&P 500 NR s'affiche ainsi en baisse de -1% sur le mois alors que le Russell Mid Cap NR est en hausse de +3,1%.

En termes de styles, les performances apparaissent finalement relativement équilibrées. Si la Value devance la Croissance sur les grandes capitalisations (S&P 500 Value TR +0,1% contre S&P 500 Growth TR -1,8%), cet écart reflète en grande partie la forte correction des méga-capitalisations. Les « 7 Magnifiques » enregistrent en effet un repli moyen de -8,8% sur le mois. Cette dichotomie disparaît pratiquement sur le segment des moyennes capitalisations, où les performances des styles Croissance et Value sont très proches (Russell Mid Cap Growth TR +3,0% contre Russell Mid Cap Value TR +2,7%).

Commentaire de gestion

Le fonds ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US enregistre en juin une surperformance marquée face à l'indice S&P 500.

Cette surperformance mensuelle s'explique à parts égales par l'allocation et par la sélection.

En matière d'allocation, l'essentiel de la contribution positive provient de la forte surpondération de la Finance (39,8% contre 11,5% pour l'indice). Le solde s'explique par les sous-pondérations des Services de Communication (6,2% contre 10,2%) et de la Technologie (27,6% contre 38,4%).

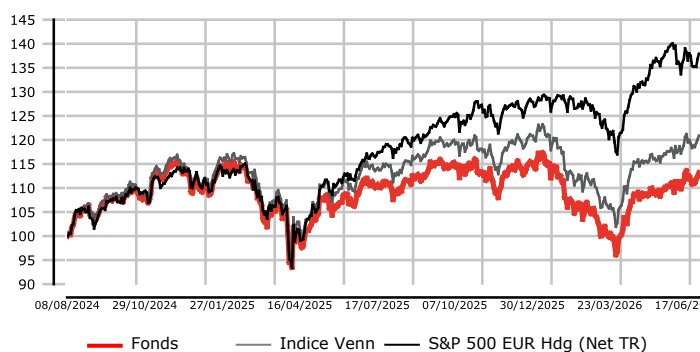
L'effet sélection provient essentiellement de la Technologie, porté par Applied Materials, TSMC, Roper Technologies et TD Synnex. La sous-pondération aux « 7 Magnifiques » contribue à près de 100bps à la surperformance.

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi Applied Materials (+60,7%) ; TSMC (+14,4%) ; Progressive (+14,7%) ; UnitedHealth (+9,9%) et JP Morgan (+9,4%). À l'inverse, les principaux détracteurs sont : Microsoft (-17,2%) ; Amazon (-11,9%) ; Meta (-10,9%) ; Apple (-7,3%) et Alphabet (-6%).

Performances au 30/06/2026

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,57%	-1,03%	1,80%			
Indice Venn	2,77%	0,69%	5,51%			
S&P 500 EUR Hdg (Net TR)	-1,13%	8,67%	19,14%			

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	11,80%		
Ratio de Sharpe du fonds	0,16		
Tracking Error annualisée	0,24%		
Perte maximale du fonds	18,06%		

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

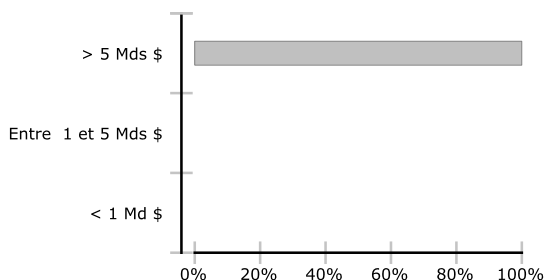
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

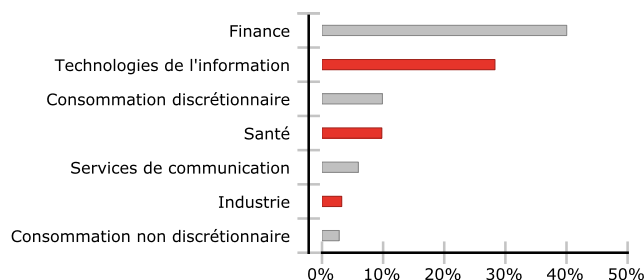
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US

Exposition du fonds : Répartitions

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Exposition du fonds : Portefeuille

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

Entrée

Sortie

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Applied Materials Inc	5,45%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,83%
TD Synnex Corp	3,72%
Booking Holdings Inc	3,66%
American Express Co	3,51%
UnitedHealth Group Inc	3,50%
JPMorgan Chase & Co	3,48%
Progressive Corp	3,47%
Capital One Financial Corp	3,44%
Roper Technologies Inc	3,37%

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	Non
Zone d'investissement	Amérique du Nord	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%