

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 : VENNUSM 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	FR001400ZAP4
Valeur liquidative (€)	128,46	Gérant principal	LAUSTRIAT Blaise (depuis 01/2026)
Actif net de la part (€)	200 840,12	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 06/2025)
Actif net du fonds (€)	27 978 427,85		
Indice de référence	VENN COLLECTIVE ALPHA SMID 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 SMID enregistre en juin une nette surperformance face à l'indice Russell Mid Cap. Cette surperformance mensuelle s'explique à parts égales par l'allocation et par la sélection.

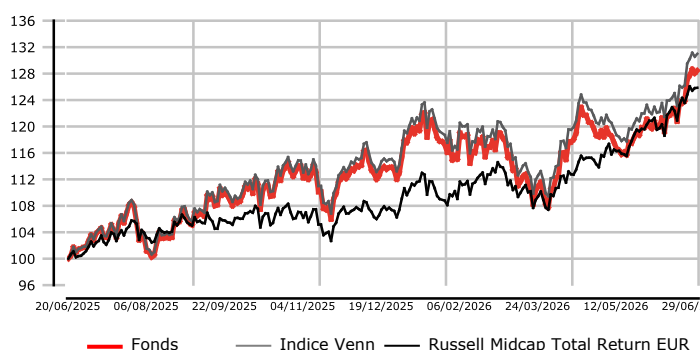
En matière d'allocation, l'absence d'exposition aux Matériaux ainsi que la surpondération de l'Industrie (27,6% contre 18% pour l'indice) ont eu un impact favorable. La contribution de la sélection de titres provient principalement des secteurs de la Consommation Discrétionnaire (Maplebear ; Expedia ; NVR ; Somnigroup), de la Finance (Brown & Brown ; Credit Acceptance ; Affirm Holdings ; Kinsale Capital), de la Santé (Icon ; Medpace) et de l'Industrie (Oshkosh ; RBC Bearings).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : MKS (+37,3%) ; Icon (+27,7%) ; Medpace (+18,5%) ; Oshkosh (+18,1%) et Maplebear (+19%). À l'inverse, les principaux détracteurs sont : Fiserv (-13,3%) ; MSCI (-11,3%) ; United Natural Foods (-11,1%) ; Tidewater (-9,3%) et SS&C (-7,7%).

Performances au 30/06/2026

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	7,18%	14,69%	26,28%			
	Indice Venn	7,38%	15,68%	28,66%			
	Russell Midcap						
	Total Return EUR	5,24%	18,44%	24,88%			

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	15,96%		
Ratio de Sharpe du fonds	1,49		
Tracking Error annualisée	0,17%		
Perte maximale du fonds	11,73%		

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

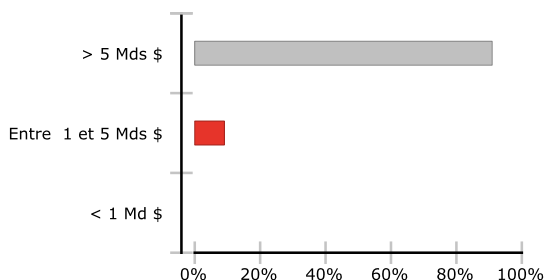
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.arkea-am.com

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

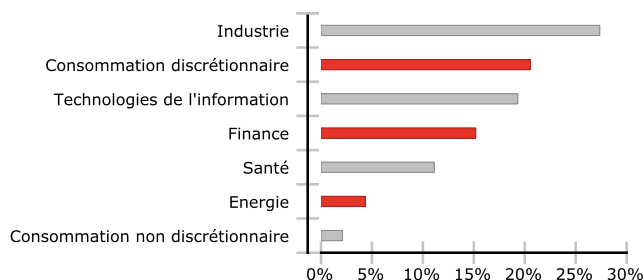
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA SMID US

Exposition du fonds : Répartitions

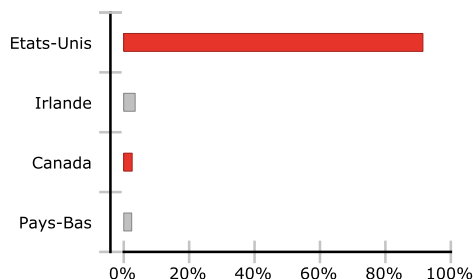
Répartition par taille de capitalisation



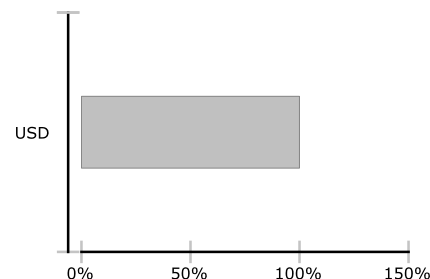
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par devise



Exposition du fonds : Portefeuille

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

Entrée

Sortie

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ICON PLC	3,50%
MKS Incorporated	3,32%
Medpace Holdings Inc	2,91%
Oshkosh Corp	2,84%
Affirm Holdings Inc	2,82%
Somnigroup International Inc	2,78%
Expedia Group Inc	2,73%
Shift4 Payments Inc	2,68%
Maplebear Inc	2,66%
Credit Acceptance Corp	2,65%

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	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	2,00%
	12h30 - Règlement livraison J+1	Commission de surperformance	0,00%