

SICAV de droit français

SICAV ARKEA IS FUNDS

SICAV à 3 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

**Société de Gestion : ARKEA ASSET MANAGEMENT
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars**

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

Compartiment :

ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	89 717 638,79
b) Avoirs bancaires	24 895,45
c) Autres actifs détenus par l'OPC	16 585 096,64
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	106 327 630,88
e) Passif	-15 173 908,67
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	91 153 722,21

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE I en EUR	C	47 473 366,05	237 369,536	199,99
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE P en EUR	C	43 680 356,16	230 422,494	189,56

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	79,07	67,79
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	19,35	16,59
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,37	1,17

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	72 078 559,52	79,07	67,79
Dollar Us	USD	17 639 079,27	19,35	16,59
TOTAL		89 717 638,79	98,42	84,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ITALIE	48,94	41,95
ESPAGNE	30,14	25,84
ETATS-UNIS	19,35	16,59
TOTAL	98,42	84,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,37	1,17
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	1,37	1,17

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	15 195 130,19	27 406 274,68
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	48 802 027,15	48 623 855,57
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	38 879 826,82	37 716 780,25

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					180 474 710,74
% de l'Actif Net					197,99

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

--	--	--	--	--	--

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

JP MORGAN INTERNATIONAL BANK LTD LONDON ROYAUME-UNI					180 474 710,74
---	--	--	--	--	----------------

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	1 690 000,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	1 690 000,00				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					90 474 710,80
Plus d'1 an					89 999 999,94
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash	1 690 000,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-776 616,29				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

N/A - Garantie en cash uniquement.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM),
- o Dépôt,
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité,
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité,
- o Prises en pension ».

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

N/A - Garantie en cash uniquement.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

N/A – Pas d'opération d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			89 717 638,79	98,42
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			89 717 638,79	98,42
Banques commerciales			34 563 543,60	37,92
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	100 000	2 178 000,00	2,39
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	354 934	3 856 002,98	4,23
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	183 271	4 008 136,77	4,40
BANKINTER SA	EUR	263 631	3 859 557,84	4,23
CAIXABANK SA	EUR	314 774	3 898 475,99	4,28
INTESA SANPAOLO	EUR	1 388 220	8 315 437,80	9,12
UNICREDIT SPA	EUR	107 947	8 447 932,22	9,27
Composants automobiles			3 974 260,55	4,36
FERRARI NV	EUR	12 253	3 974 260,55	4,36
Divertissement			2 089 800,75	2,29
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	89 620	2 089 800,75	2,29
Electricité			10 925 597,66	11,99
ENDESA SA	EUR	101 022	4 028 757,36	4,42
ENEL SPA	EUR	390 810	3 929 203,74	4,31
REDEIA CORP SA	EUR	199 304	2 967 636,56	3,26
FPI Soins de Santé			4 023 611,65	4,41
VENTAS INC	USD	51 804	4 023 611,65	4,41
Industrie aérospatiale et défense			3 565 009,71	3,91
HONEYWELL INTERNATIONAL -WI	USD	18 204	3 565 009,71	3,91
Marchés de capitaux			12 480 395,45	13,69
BANCO SANTANDER SA	EUR	720 697	8 708 902,55	9,55
FINECOBANK SPA	EUR	171 822	3 771 492,90	4,14
Médias et services interactifs			4 069 800,38	4,46
ALPHABET INC-CL C	USD	13 169	4 069 800,38	4,46
Pétrole et gaz			6 725 398,58	7,38
ENI SPA	EUR	326 159	6 725 398,58	7,38
Produits alimentaires			3 890 856,78	4,27
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	76 909	3 890 856,78	4,27
Services aux collectivités			3 409 363,68	3,74
A2A SPA	EUR	1 508 568	3 409 363,68	3,74
TITRES D'OPC			1 248 158,96	1,37
OPCVM			1 248 158,96	1,37
Gestion collective			1 248 158,96	1,37
Arkea Support Monétaire SI	EUR	107	1 248 158,96	1,37
Total			90 965 797,75	99,79

Inventaire des éléments de bilan

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
JP Morgan PERF	90 474 710,8	2 024 401,15		90 474 710,80
JPM PEA 01/07/27	89 999 999,94		-158 339,70	89 999 999,94
Sous-total 3.		2 024 401,15	-158 339,70	180 474 710,74
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		2 024 401,15	-158 339,70	180 474 710,74

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	90 965 797,75
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	1 866 061,45
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	13 337 431,98
Autres passifs (-)	-15 015 568,97
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	91 153 722,21

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE I	EUR	237 369,536	199,99
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE P	EUR	230 422,494	189,56

Compartiment :

ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	54 237 397,31
b) Avoirs bancaires	4 584 576,57
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 720 275,32
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	60 542 249,20
e) Passif	-8 082 232,27
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	52 460 016,93

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US H en EUR	C	5 790 685,03	51 153,893	113,20
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US I en EUR	C	16 521 084,86	82 724,648	199,71
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US P en EUR	C	30 148 247,04	159 278,578	189,27

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	85,88	74,41
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17,51	15,17
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	2,11	1,83

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	45 050 820,83	85,88	74,41
Dollar Us	USD	9 186 576,48	17,51	15,17
TOTAL		54 237 397,31	103,39	89,59

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ITALIE	59,75	51,78
ESPAGNE	18,02	15,61
ETATS-UNIS	17,51	15,17
ALLEMAGNE	4,30	3,72
PAYS-BAS	3,81	3,30
TOTAL	103,39	89,59

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	2,11	1,83
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	2,11	1,83

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	21 260 098,49	57 864 968,59
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	54 197 693,33	58 131 587,06
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	17 474 926,70	16 371 262,75

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					103 469 103,51
% de l'Actif Net					197,23

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

--	--	--	--	--	--

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

JP MORGAN CHASE PARIS FRANCE					51 969 104,90
J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE					51 499 998,61

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					4 621 780,09
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro					4 621 780,09

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					51 969 104,90
Plus d'1 an					51 499 998,61
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash					4 621 780,09

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

N/A - Garantie en cash uniquement.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM),
- o Dépôt,
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité,
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité,
- o Prises en pension ».

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

N/A - Garantie en cash uniquement.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

N/A – Pas d'opération d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			54 237 397,31	103,39
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			54 237 397,31	103,39
Assurance			2 295 698,97	4,38
GENERALI	EUR	53 877	2 295 698,97	4,38
Banques commerciales			22 652 748,11	43,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	106 877	2 337 399,99	4,46
BANCO BPM SPA	EUR	147 436	2 227 757,96	4,25
BPER BANCA SPA	EUR	165 587	2 273 840,68	4,33
CAIXABANK SA	EUR	182 250	2 257 166,25	4,30
COMMERZBANK AG	EUR	60 526	2 253 382,98	4,30
ING GROEP NV	EUR	72 234	1 998 714,78	3,81
INTESA SANPAOLO	EUR	775 257	4 643 789,43	8,85
UNICREDIT SPA	EUR	59 554	4 660 696,04	8,88
Divertissement			1 350 810,81	2,57
NETFLIX INC	USD	21 630	1 350 810,81	2,57
Electricité			7 114 884,93	13,56
ENEL SPA	EUR	480 235	4 828 282,69	9,20
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	223 301	2 286 602,24	4,36
Gaz			4 108 313,37	7,83
ONEOK INC	USD	26 777	2 036 204,30	3,88
SNAM	EUR	328 073	2 072 109,07	3,95
Logiciels			3 570 228,24	6,81
MICROSOFT CORP	USD	6 057	1 976 193,60	3,77
TESLA INC	USD	4 333	1 594 034,64	3,04
Machines			1 944 663,00	3,71
IVECO GROUP NV	EUR	139 753	1 944 663,00	3,71
Marchés de capitaux			7 053 819,69	13,45
BANCO SANTANDER SA	EUR	401 929	4 856 910,04	9,26
FINECOBANK SPA	EUR	100 087	2 196 909,65	4,19
Pétrole et gaz			1 916 897,06	3,65
ENI SPA	EUR	92 963	1 916 897,06	3,65
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 229 333,13	4,25
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8 551	2 229 333,13	4,25
TITRES D'OPC			1 108 178,52	2,11
OPCVM			1 108 178,52	2,11
Gestion collective			1 108 178,52	2,11
Arkea Support Monétaire SI	EUR	95	1 108 178,52	2,11
Total			55 345 575,83	105,50

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au

Inventaire des éléments de bilan

plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
JPM 02/02/28 PEA	51 499 998,61		-3 337 215,15	51 499 998,61
JPM 17/06/27	51 969 104,9	611 908,61		51 969 104,90
Sous-total 3.		611 908,61	-3 337 215,15	103 469 103,51
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		611 908,61	-3 337 215,15	103 469 103,51

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/EUR/USD/20260921		-45 844,13	EUR	5 631 930,73	USD	-5 677 774,86	FR001400RT51
Total		-45 844,13		5 631 930,73		-5 677 774,86	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	55 345 575,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-2 725 306,54
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-45 844,13
Autres actifs (+)	4 584 764,76
Autres passifs (-)	-4 699 172,99
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	52 460 016,93

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US H	EUR	51 153,893	113,20
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US I	EUR	82 724,648	199,71
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US P	EUR	159 278,578	189,27

Compartment :

ADS VENN COLLECTIVE ALPHA SMID US

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	28 345 107,69
b) Avoirs bancaires	5 105,53
c) Autres actifs détenus par l'OPC	
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	28 350 213,22
e) Passif	-371 785,37
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	27 978 427,85

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
ADS VENN Collective Alpha SMID US (F) en EUR	C	6 803 302,60	52 192,3670	130,35
ADS VENN Collective Alpha SMID US (I) en EUR	C	1 979 856,80	15 250,3270	129,82
ADS VENN Collective Alpha SMID US (P) en EUR	C	200 840,12	1 563,4110	128,46
ADS VENN Collective Alpha SMID US (S) en EUR	C/D	18 994 428,33	150 000,0000	126,62

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	6,01	5,93
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	95,30	94,05
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	28 345 107,69	101,31	99,98
TOTAL		28 345 107,69	101,31	99,98

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	95,30	94,05
IRLANDE	3,55	3,50
PAYS-BAS	2,46	2,43
TOTAL	101,31	99,98

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	745 775,23	124 476,12
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	25 838 011,49	28 521 423,89
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	ADS VENN Collective Alpha SMID US (S)			
Dividendes à verser				
	ADS VENN Collective Alpha SMID US (S)			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

ARKEA ASSET MANAGEMENT - 1, allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			28 345 107,69	101,31
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			28 345 107,69	101,31
Assurance			1 431 582,13	5,12
BROWN & BROWN INC	USD	13 098	734 922,33	2,63
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	2 415	696 659,80	2,49
Biens de consommation durables			1 538 177,90	5,50
NVR INC	USD	126	750 886,38	2,68
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	USD	11 481	787 291,52	2,82
Composants automobiles			682 672,49	2,44
MODINE MANUFACTURING CO	USD	2 923	682 672,49	2,44
Courrier, fret aérien et logistique			687 778,64	2,46
AERCAP HOLDINGS NV	USD	5 394	687 778,64	2,46
Crédit à la consommation			750 743,92	2,68
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 348	750 743,92	2,68
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			596 430,31	2,13
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	14 931	596 430,31	2,13
Distribution spécialisée			683 623,95	2,44
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	3 446	683 623,95	2,44
Epargne et prêts hypothécaires			690 498,56	2,47
STONEX GROUP INC	USD	6 662	690 498,56	2,47
Equipement et services pour l'énergie			518 447,02	1,85
TIDEWATER INC	USD	8 896	518 447,02	1,85
Equipements électriques			939 942,97	3,36
MKS INSTRUMENTS INC	USD	2 416	939 942,97	3,36
Equipements et fournitures médicaux			625 760,48	2,24
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1 359	625 760,48	2,24
Equipements et instruments électroniques			654 808,26	2,34
ARROW ELECTRONICS INC	USD	3 508	654 808,26	2,34
Equipements et produits de loisirs			711 836,47	2,54
BRUNSWICK CORP	USD	9 661	711 836,47	2,54
Grossistes			677 767,78	2,42
LKQ CORP	USD	29 430	677 767,78	2,42
Hôtels, restaurants et loisirs			774 824,25	2,77
EXPEDIA GROUP INC	USD	3 462	774 824,25	2,77
Logiciels			3 429 215,58	12,25
FAIR ISAAC CORP	USD	611	638 511,83	2,28
MAPLEBEAR INC	USD	18 214	754 336,48	2,68
NCINO INC	USD	48 626	695 386,25	2,49

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RITCHIE BROS AUCTION	USD	7 211	734 471,22	2,63
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	2 371	606 509,80	2,17
Machines			2 869 866,03	10,26
GRACO INC	USD	9 990	660 669,90	2,36
IDEX CORP	USD	3 622	718 982,68	2,57
OSHKOSH CORP	USD	5 998	805 189,40	2,88
WABTEC CORP	USD	2 905	685 024,05	2,45
Marchés de capitaux			662 827,69	2,37
API GROUP CORP	USD	17 894	662 827,69	2,37
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			993 062,68	3,55
ICON PLC	USD	6 536	993 062,68	3,55
Pétrole et gaz			717 378,96	2,56
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	18 018	717 378,96	2,56
Services aux entreprises			674 428,19	2,41
CLEAN HARBORS INC	USD	2 581	674 428,19	2,41
Services aux professionnels			609 265,55	2,18
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	11 226	609 265,55	2,18
Services clientèle divers			661 793,35	2,37
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	USD	10 114	661 793,35	2,37
Services financiers diversifiés			2 746 760,54	9,82
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	11 207	799 379,73	2,87
FISERV INC	USD	13 335	572 099,84	2,04
MSCI INC	USD	1 293	633 369,82	2,26
RBC BEARINGS INC	USD	1 317	741 911,15	2,65
Services liés aux technologies de l'information			1 466 211,71	5,24
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	17 826	758 380,69	2,71
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	4 560	707 831,02	2,53
Sociétés commerciales et de distribution			723 495,72	2,59
FASTENAL CO	USD	17 222	723 495,72	2,59
Soins et autres services médicaux			825 906,56	2,95
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	1 783	825 906,56	2,95
Total			28 345 107,69	101,31

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A/EUR/USD/20260921		-145 256,60	EUR	17 844 947,20	USD	-17 990 203,80	FR001400ZAR0
Total		-145 256,60		17 844 947,20		-17 990 203,80	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	28 345 107,69
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-145 256,60
Autres actifs (+)	5 105,53
Autres passifs (-)	-226 528,77
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	27 978 427,85

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ADS VENN Collective Alpha SMID US (F)	EUR	52 192,3670	130,35
Action ADS VENN Collective Alpha SMID US (I)	EUR	15 250,3270	129,82
Action ADS VENN Collective Alpha SMID US (P)	EUR	1 563,4110	128,46
Action ADS VENN Collective Alpha SMID US (S)	EUR	150 000,0000	126,62