

SICAV de droit français

ARKEA IS FUNDS

SICAV à 3 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

**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

Éléments 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	89 178 196,05
b) Avoirs bancaires	65,31
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 088 909,73
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	93 267 171,09
e) Passif	-2 499 368,93
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	90 767 802,16

(*) 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	44 549 903,77	269 850,892	165,09
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE P en EUR	C	46 217 898,39	293 005,924	157,73

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.	98,25	95,62
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.		
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.	3,23	3,15

(*) 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	72 794 410,67	80,20	78,05
Couronne Suédoise	SEK	16 383 785,38	18,05	17,57
TOTAL		89 178 196,05	98,25	95,62

(*) 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	48,27	46,97
ESPAGNE	31,93	31,08
SUEDE	18,05	17,57
TOTAL	98,25	95,62

(*) 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	3,23	3,15
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,23	3,15

(*) 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.	66 577 096,89	71 495 515,73
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.		
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.	39 597 129,77	36 861 489,78

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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					182 651 740,78
% de l'Actif Net					201,23

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 INTERNATIONAL BANK LTD LONDON ROYAUME-UNI					182 651 740,78
---	--	--	--	--	----------------

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					

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					92 651 853,84
Plus d'1 an					89 999 886,94
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					

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

I) 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			89 178 196,05	98,25
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			89 178 196,05	98,25
Banques commerciales			34 911 443,45	38,45
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	100 000	1 462 000,00	1,61
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	541 283	3 909 145,83	4,31
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	309 641	4 042 363,26	4,45
BANKINTER SA	EUR	380 228	4 212 926,24	4,64
CAIXABANK SA	EUR	567 113	4 170 549,00	4,59
INTESA SANPAOLO	EUR	1 715 632	8 392 013,93	9,25
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	1 594	23 524,05	0,03
UNICREDIT SPA	EUR	152 854	8 698 921,14	9,57
Composants automobiles			1 306 137,90	1,44
FERRARI NV	EUR	3 139	1 306 137,90	1,44
Electricité			11 388 157,03	12,55
ENDESA SA	EUR	150 831	4 055 845,59	4,47
ENEL SPA	EUR	461 140	3 714 943,84	4,09
REDEIA CORP SA	EUR	199 304	3 617 367,60	3,99
Equipements et instruments électroniques			2 904 803,18	3,20
HEXAGON AB-B SHS	SEK	341 496	2 904 803,18	3,20
Logiciels			2 729 802,75	3,01
ERICSSON LM-B SHS	SEK	377 304	2 729 802,75	3,01
Machines			3 648 554,44	4,02
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	259 617	3 120 114,92	3,44
VOLVO AB-B SHS	SEK	22 275	528 439,52	0,58
Marchés de capitaux			12 809 833,77	14,11
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 264 368	8 884 713,94	9,79
FINECOBANK SPA	EUR	208 395	3 925 119,83	4,32
Pétrole et gaz			8 257 059,52	9,10
ENI SPA	EUR	600 077	8 257 059,52	9,10
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 339 957,54	3,68
ASSA ABLOY AB-B	SEK	126 575	3 339 957,54	3,68
Services aux collectivités			4 145 303,05	4,57
A2A SPA	EUR	1 814 137	4 145 303,05	4,57
Services financiers diversifiés			3 737 143,42	4,12
INVESTOR AB-B SHS	SEK	149 449	3 737 143,42	4,12
TITRES D'OPC			2 934 595,62	3,23
OPCVM			2 934 595,62	3,23
Gestion collective			2 934 595,62	3,23
Arkea Support Monétaire SI	EUR	257	2 934 595,62	3,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Total			92 112 791,67	101,48

(*) 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				
JPM PEA 01/07/27	89 999 886,94	1 026 993,93		89 999 886,94
JPM PERF	92 651 853,84		-1 967 393,83	92 651 853,84
Sous-total 3.		1 026 993,93	-1 967 393,83	182 651 740,78
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		1 026 993,93	-1 967 393,83	182 651 740,78

(*) 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)	92 112 791,67
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-940 399,90
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 (+)	127 385,49
Autres passifs (-)	-531 975,10
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	90 767 802,16

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE I	EUR	269 850,892	165,09
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE P	EUR	293 005,924	157,73

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	98 877 375,65
b) Avoirs bancaires	21,42
c) Autres actifs détenus par l'OPC	7 029 770,81
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	105 907 167,88
e) Passif	-3 890 950,98
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	102 016 216,90

(*) 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	11 416 631,37	102 663,554	111,20
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US I en EUR	C	42 584 951,37	227 946,329	186,82
ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US P en EUR	C	48 014 634,16	269 011,738	178,48

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.	78,55	75,66
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.	18,37	17,70
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.	3,09	2,98

(*) 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 DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	80 130 713,22	78,55	75,66
Dollar Us	USD	18 743 507,42	18,37	17,70
Couronne Norvégienne	NOK	3 155,01		
TOTAL		98 877 375,65	96,92	93,36

(*) 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	49,63	47,81
ETATS-UNIS	18,37	17,70
ESPAGNE	17,98	17,32
ALLEMAGNE	6,90	6,65
PAYS-BAS	4,03	3,89
NORVEGE		
TOTAL	96,92	93,36

(*) 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	3,09	2,98
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,09	2,98

(*) 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. 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.	87 145 559,01	122 970 741,22
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.	20 317 508,63	1 379 029,07
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.	38 933 565,94	39 281 173,00

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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					199 623 636,27
% de l'Actif Net					195,68

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

J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE					100 000 002,94
JPMORGAN CHASE BANK NA ROYAUME-UNI					99 623 633,33

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					3 139 625,99
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro					3 139 625,99

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					99 623 633,33
Plus d'1 an					100 000 002,94
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					3 139 625,99

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

I) 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			98 877 375,65	96,92
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			98 877 375,65	96,92
Assurance			3 098 458,44	3,04
GENERALI	EUR	102 564	3 098 458,44	3,04
Banques commerciales			32 839 913,35	32,20
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	334 697	4 369 469,34	4,28
BANCO BPM SPA	EUR	342 267	3 392 550,50	3,33
BPER BANCA SPA	EUR	228 097	1 759 996,45	1,73
CAIXABANK SA	EUR	604 128	4 442 757,31	4,35
DNB BANK ASA	NOK	1	23,45	0,00
INTESA SANPAOLO	EUR	1 900 084	9 294 260,89	9,11
UNICREDIT SPA	EUR	168 351	9 580 855,41	9,40
Conglomérats industriels			4 265 069,40	4,18
SIEMENS AG-REG	EUR	19 596	4 265 069,40	4,18
Distribution spécialisée			4 425 229,39	4,34
HOME DEPOT INC	USD	14 168	4 425 229,39	4,34
Electricité			12 828 354,12	12,57
ENEL SPA	EUR	1 182 165	9 523 521,24	9,33
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	378 734	3 304 832,88	3,24
FPI spécialisé			4 158 793,19	4,08
EQUINIX INC	USD	6 137	4 158 793,19	4,08
Gaz			2 989 533,09	2,93
SNAM	EUR	581 395	2 989 533,09	2,93
Grands magasins et autres			4 115 174,30	4,03
PROSUS NV	EUR	86 690	4 115 174,30	4,03
Logiciels			4 289 499,22	4,20
TESLA INC	USD	15 851	4 289 499,22	4,20
Machines			2 774 705,76	2,72
SIEMENS ENERGY AG	EUR	28 296	2 774 705,76	2,72
Marchés de capitaux			12 867 226,45	12,61
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 356 064	9 529 061,73	9,34
FINECOBANK SPA	EUR	177 232	3 338 164,72	3,27
Pétrole et gaz			4 352 301,76	4,27
ENI SPA	EUR	316 301	4 352 301,76	4,27
Produits chimiques			3 131,56	0,00
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	100	3 131,56	0,00
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			5 869 985,62	5,75
BROADCOM INC	USD	6 090	1 430 087,75	1,40
NVIDIA CORP	USD	32 988	4 439 897,87	4,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			3 151 550,16	3,09
OPCVM			3 151 550,16	3,09
Gestion collective			3 151 550,16	3,09
Arkea Support Monétaire SI	EUR	276	3 151 550,16	3,09
Total			102 028 925,81	100,01

(*) 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				
JPM 02/02/28 PEA	100 000 002,94	1 194 285,34		100 000 002,94
JPM PEA 18/06/26	99 623 633,33	2 540 408,93		99 623 633,33
Sous-total 3.		3 734 694,27		199 623 636,27
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		3 734 694,27		199 623 636,27

(*) 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 (*)	
V USD/EUR 150925	143 526,38		EUR	10 971 482,99	USD	-10 827 956,61	FR001400RT51
Total	143 526,38			10 971 482,99		-10 827 956,61	

(*) 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)	102 028 925,81
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	3 734 694,27
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	143 526,38
Autres actifs (+)	21,42
Autres passifs (-)	-3 890 950,98
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	102 016 216,90

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US H	EUR	102 663,554	111,20
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US I	EUR	227 946,329	186,82
Action ADS VENN COLLECTIVE ALPHA US P	EUR	269 011,738	178,48

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	23 593 507,47
b) Avoirs bancaires	
c) Autres actifs détenus par l'OPC	261 060,89
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	23 854 568,36
e) Passif	-18 725,64
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	23 835 842,72

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
ADS VENN Collective Alpha SMID US F en EUR	C	6 208 752,02	61 001,0000	101,78
ADS VENN Collective Alpha SMID US I en EUR	C	2 097 885,93	20 612,7250	101,77
ADS VENN Collective Alpha SMID US P en EUR	C	101,73	1,0000	101,73
ADS VENN Collective Alpha SMID US S en EUR	C/D	15 529 103,04	150 000,0000	103,52

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.	2,47	2,47
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.	96,51	96,44
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	23 593 507,47	98,98	98,91
TOTAL		23 593 507,47	98,98	98,91

(*) 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	93,78	93,71
ISRAEL	2,74	2,73
PAYS-BAS	2,47	2,47
TOTAL	98,98	98,91

(*) 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.	590 905,94	
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.	22 612 581,69	
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

	Part	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 - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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			23 593 507,47	98,98
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			23 593 507,47	98,98
Assurance			1 139 490,03	4,78
BROWN & BROWN INC	USD	5 941	561 126,78	2,35
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	1 403	578 363,25	2,43
Biens de consommation durables			1 060 847,08	4,45
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1 285	475 565,49	2,00
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	USD	10 096	585 281,59	2,45
Composants automobiles			554 747,09	2,33
GENTEX CORP	USD	29 613	554 747,09	2,33
Courrier, fret aérien et logistique			588 363,93	2,47
AERCAP HOLDINGS NV	USD	5 903	588 363,93	2,47
Crédit à la consommation			584 574,02	2,45
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 347	584 574,02	2,45
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			622 057,08	2,61
TD SYNnex CORP	USD	5 381	622 057,08	2,61
Distribution spécialisée			572 789,40	2,40
CARMAX INC	USD	10 004	572 789,40	2,40
Divertissement			706 637,36	2,96
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	72 381	706 637,36	2,96
Epargne et prêts hypothécaires			587 738,10	2,47
STONEX GROUP INC	USD	7 579	587 738,10	2,47
Equipements de communication			1 133 020,81	4,75
CDW CORP/DE	USD	3 560	541 619,80	2,27
INTERDIGITAL INC	USD	3 096	591 401,01	2,48
Equipements électriques			570 389,74	2,39
AMETEK INC	USD	3 700	570 389,74	2,39
Equipements et fournitures médicaux			1 134 614,25	4,76
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	3 659	590 159,28	2,48
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7 007	544 454,97	2,28
Equipements et instruments électroniques			1 253 348,84	5,26
ARROW ELECTRONICS INC	USD	5 538	601 190,39	2,52
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	15 620	652 158,45	2,74
Gestion immobilière et développement			599 172,98	2,51
COSTAR GROUP INC	USD	8 748	599 172,98	2,51
Grossistes			506 445,99	2,12
LKQ CORP	USD	16 063	506 445,99	2,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			591 748,72	2,48
EXPEDIA GROUP INC	USD	4 118	591 748,72	2,48
Logiciels			2 442 313,40	10,26
HEICO CORP	USD	2 411	673 687,44	2,84
NCINO INC	USD	25 884	616 752,98	2,59
PEGASYS INC	USD	12 936	596 520,58	2,50
RITCHIE BROS AUCTION	USD	6 139	555 352,40	2,33
Logiciels et services internet			651 992,40	2,74
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	USD	1 881	651 992,40	2,74
Machines			1 113 289,63	4,67
IDEX CORP	USD	3 549	530 815,63	2,23
WABTEC CORP	USD	3 266	582 474,00	2,44
Marchés de capitaux			543 354,94	2,28
WILLSCOT HOLDINGS CORP	USD	23 278	543 354,94	2,28
Médias			587 854,46	2,47
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	5 686	587 854,46	2,47
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			591 180,82	2,48
BIO-TECHNE CORP	USD	13 488	591 180,82	2,48
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			601 791,84	2,52
ENTEGRIS INC	USD	8 759	601 791,84	2,52
Services aux entreprises			563 450,17	2,36
CLEAN HARBORS INC	USD	2 861	563 450,17	2,36
Services aux professionnels			1 124 768,55	4,72
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	14 404	537 335,40	2,25
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 328	587 433,15	2,47
Services financiers diversifiés			1 279 160,50	5,37
Q2 HOLDINGS INC	USD	7 426	592 068,27	2,48
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	6 281	687 092,23	2,89
Services liés aux technologies de l'information			1 305 751,77	5,48
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	7 402	624 962,49	2,62
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 775	680 789,28	2,86
Soins et autres services médicaux			582 613,57	2,44
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	2 179	582 613,57	2,44
Total			23 593 507,47	98,98

(*) 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 de part

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 (*)	
V USD EUR 15/09/25	260 058,05		EUR	14 907 528,03	USD	-14 647 469,98	FR001400ZAR0
Total	260 058,05			14 907 528,03		-14 647 469,98	

(*) 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)	23 593 507,47
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	260 058,05
Autres actifs (+)	1 002,84
Autres passifs (-)	-18 725,64
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	23 835 842,72

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ADS VENN Collective Alpha SMID US F	EUR	61 001,0000	101,78
Part ADS VENN Collective Alpha SMID US I	EUR	20 612,7250	101,77
Part ADS VENN Collective Alpha SMID US P	EUR	1,0000	101,73
Part ADS VENN Collective Alpha SMID US S	EUR	150 000,0000	103,52