

# AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US

L'objectif de gestion est la réplication de la stratégie propriétaire « VENN COLLECTIVE ALPHA US 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. La stratégie propriétaire VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX repose sur un algorithme dont l'objectif est de sélectionner, de façon systématique, les actions représentant les principales convictions communes à un groupe de gérants présélectionnés.

## Caractéristiques du fonds

<b>Date de création</b>	<b>17/10/2019</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0013432739</b>
<b>Valeur liquidative ( � )</b>	<b>197,98</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>BOILEAU Charles-Henri (depuis 11/2023)</b>
<b>Actif net de la part ( � )</b>	<b>46 430 599,60</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)</b>
<b>Actif net du fonds ( � )</b>	<b>94 274 623,84</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX</b>		

## Conjoncture et marchés

### Environnement  conomique

Alors que la situation conjoncturelle européenne inquiète et que l'économie chinoise interroge, la croissance américaine a continué de faire preuve d'une vigueur exceptionnelle.

Le retour de Donald Trump à la Maison-Blanche a eu un impact sur les anticipations de la Réserve Fédérale, dont la capacité à baisser davantage ses taux en 2025 devrait être limitée. La perspective d'un regain d'inflation, liée à la mise en place de droits de douane ou de restrictions sur l'immigration, a obligé les banquiers centraux et les investisseurs à revoir leur copie.

En Europe, la reprise espérée de la demande ne s'est finalement pas matérialisée, alors que les incertitudes politiques pèsent sur le moral des chefs d'entreprise et des ménages. Dans ce contexte, la Banque Centrale Européenne pourrait être contrainte de baisser ses taux davantage que ce qui était prévu il y a quelques mois encore.

Enfin, la demande interne chinoise reste déprimée malgré les mesures déployées par Pékin. Le soutien pourrait toutefois se renforcer en début d'année, alors que les autorités politiques ont multiplié les déclarations appelant à un soutien budgétaire plus massif.

### Contexte de marché

Les marchés actions s'affichent en repli en décembre. Le S&P 500 s'inscrit ainsi en baisse de -2,4% (en dollar) au cours du mois écoulé, pénalisé par la tonalité plus restrictive qu'anticipée de la Réserve Fédérale. En Europe, le Stoxx Europe 600 NR est en retrait de -1%.

En termes de styles de gestion, le style Croissance a nettement surperformé aux Etats-Unis (S&P 500 Growth TR +0,9% vs S&P 500 Value TR -6,8% !). A l'inverse, en Europe, les performances sont beaucoup plus homogènes et le style Value a fait légèrement mieux (MSCI Europe Value NR -0,2% vs MSCI Europe Growth NR -0,8%). L' cart Outre-Atlantique est lié à la domination d'une poignée de méga-capitalisations sur le mois. Cela apparait clairement lorsqu'on observe la contre-performance sur S&P 500 équipondéré sur la même période (-6,3%).

### Commentaire de gestion

Le fonds AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US sous-performe sur le mois face à l'indice S&P 500 NR.

L'intégralité de l'écart mensuel est lié à un effet sélection négatif qui se concentre sur le secteur de la Consommation Discrétionnaire (pour environ 75%). Le regain de tension sur les taux d'intérêt a pesé sur les acteurs de la construction d'habitations (Lennar ; NVR), dont la correction explique ainsi plus de la moitié de la contreperformance mensuelle (-125bps). Dans une moindre mesure, l'absence de Tesla (+17% sur le mois) en portefeuille contribue négativement à hauteur de -34bps. A l'inverse, le stock-picking a de nouveau été favorable au sein de la Finance (Willis Tower Watson ; Markel ; American Express ; Mastercard).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : Alphabet (+12,2%) ; TSMC (+7,3%) ; Apple (+5,5%) ; Workday (+3,2%) et Salesforce (+1,4%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : Lennar (-21,8%) ; UnitedHealth (-16,8%) ; American Tower (-11,5%) ; NVR (-11,4%) et Progressive (-10,9%).

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

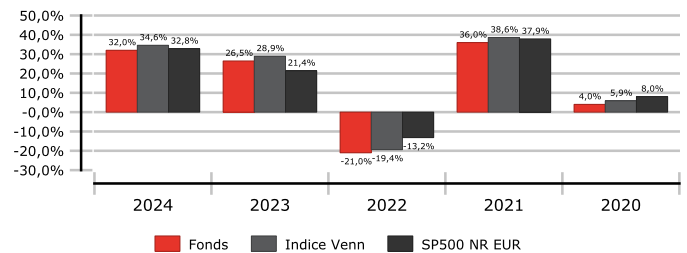
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

## Performances au 31/12/2024

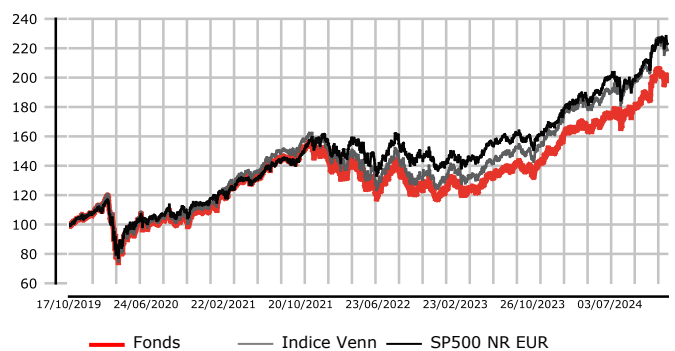
	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<i>Fonds</i>	-2,85%	32,01%	32,01%	31,87%	86,54%	
<i>Indice Venn</i>	-2,67%	34,60%	34,60%	39,85%	105,21%	
<i>SP500 NR EUR</i>	-0,47%	32,82%	32,82%	40,02%	108,57%	

### Performance annuelle



■ Fonds ■ Indice Venn ■ SP500 NR EUR

## Evolution du fonds vs indice (base 100)



— Fonds — Indice Venn — SP500 NR EUR

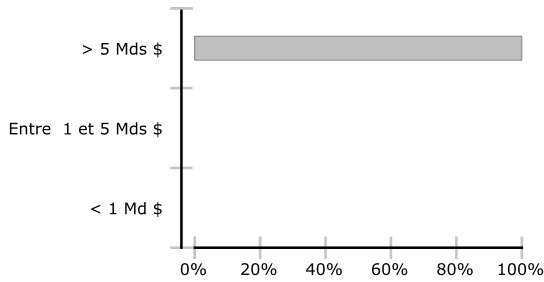
## Indicateurs au 31/12/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	12,55%	16,97%	18,04%
Ratio de Sharpe du fonds	2,21	0,40	0,67
Tracking Error annualisée	0,13%	0,10%	0,12%
Perte maximale du fonds	7,41%	22,65%	38,10%

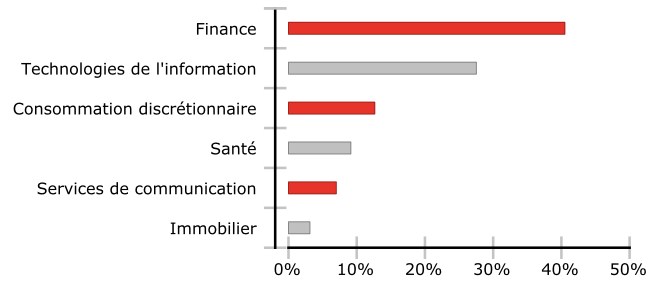
## AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US

### Exposition du fonds : Répartitions

#### Répartition par taille de capitalisation



#### Répartition sectorielle



### Exposition du fonds : Portfeuille

#### Principales opérations du 01/12 au 31/12/2024

Entrée

Sortie

#### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

Apple Inc	3,73%
Alphabet Inc	3,67%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,59%
American Express Co	3,52%
Mastercard Inc	3,51%
Salesforce Inc	3,51%
Visa Inc	3,51%
Markel Group Inc	3,48%
Willis Towers Watson PLC	3,47%
Microsoft Corp	3,47%

Nombre de lignes en portefeuille

30

Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé d'investissement. Préalablement à toute décision d'investissement, tout souscripteur doit prendre connaissance du prospectus disponible sur le site de Federal Finance Gestion ([www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)) 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, Federal Finance Gestion est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.

<b>Classification</b>	<b>Actions internationales</b>	<b>Eligibilité PEA</b>	<b>Oui</b>
<b>Profil risque AMF</b>	← 1 2 3 4 5 6 7 →	<b>Eligibilité Assurance vie</b>	<b>Oui</b>
<b>Zone d'investissement</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Oui</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Compartiment de la SICAV ARKEA IS FUNDS - OPCVM</b>	<b>Eligible au PEA/PME</b>	<b>Non</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Non</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>J à 12h30 - Règlement livraison J+2</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,80%</b>
		<b>Commission de surperformance</b>	<b>0,00%</b>