

AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE

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

Caractéristiques du fonds

Date de création	17/10/2019	Code ISIN	FR0013432754
Valeur liquidative (�)	150,20	Gérant principal	RENAULT Benjamin (depuis 12/2022)
Actif net de la part (�)	37 262 440,32	Gérant secondaire	STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)
Actif net du fonds (�)	78 388 566,99		
Indice de référence	VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE INDEX		

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 EUROPE s'affiche en surperformance sur le mois face à l'indice Stoxx Europe 600 NR. L'écart mensuel s'explique intégralement par l'effet allocation. Une majeure partie de ce dernier est liée à la surexposition au secteur des Technologies de l'Information (17,6% du fonds vs 8,2% de l'indice Stoxx Europe 600). Dans une moindre mesure, la surexposition au segment de la Consommation Discrétionnaire (14,3% vs 8,9%) a également contribué, tandis que celle sur la Santé (22,4% vs 15%) a pesé. En termes de sélection de titres, le stock-picking a été fructueux au sein des secteurs de la Consommation Discrétionnaire (Renault ; Compagnie Financière RicheMont), de la Santé (Fresenius ; Merck KGaA ; Sanofi ; Roche) et de la Finance (Unicredit). Cela a malheureusement été contrebalancé par des contreperformances sur le segment de l'Industrie (Ashtead ; Experian).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle, se trouvent ainsi : Renault (+15,1%) ; Compagnie Financière RicheMont (+11,1%) ; ASM International (+8,6%) ; LVMH (+7,2%) et Unicredit (+5,9%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : Ashtead (-21,5%) ; Novo Nordisk (-17,6%) ; Experian (-8,5%) ; Novartis (-6%) et Carrefour (-5,8%).

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

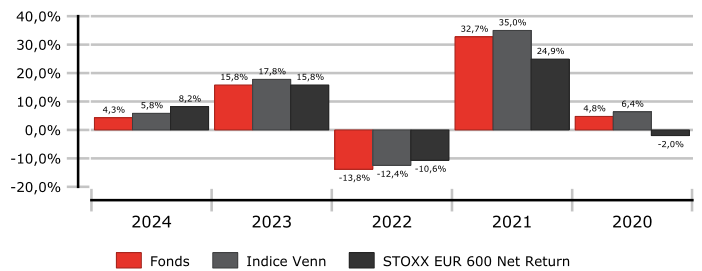
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

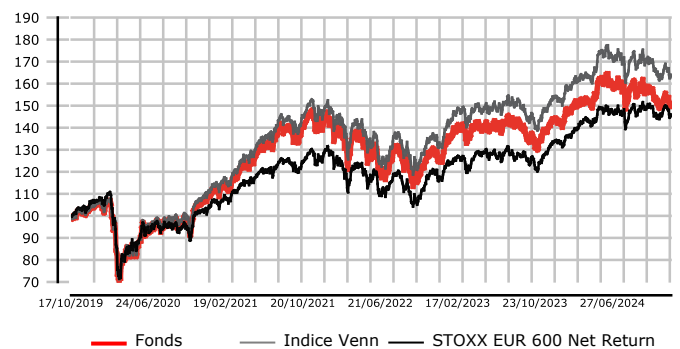
Performances au 31/12/2024

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,59%	4,28%	4,28%	4,07%	44,72%	
Indice Venn	-0,46%	5,84%	5,84%	9,16%	56,71%	
STOXX EUR 600 Net Return	-1,01%	8,19%	8,19%	11,96%	37,06%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



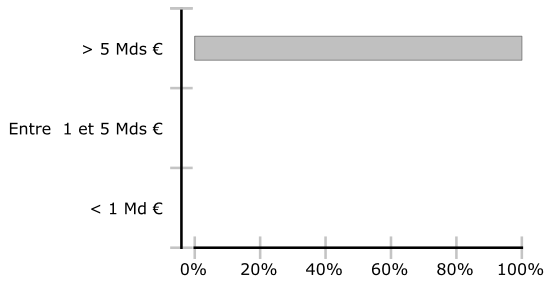
Indicateurs au 31/12/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	11,75%	16,60%	18,23%
Ratio de Sharpe du fonds	0,06	-0,06	0,35
Tracking Error annualisée	0,13%	0,10%	0,12%
Perte maximale du fonds	9,71%	22,94%	33,80%

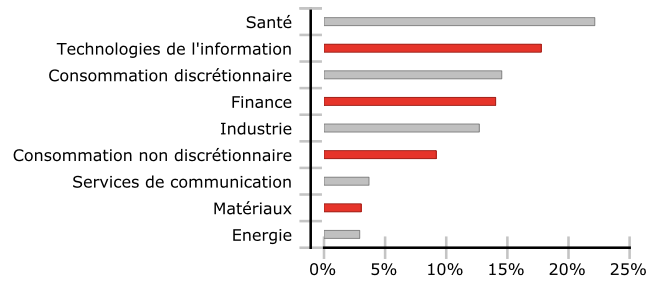
AI S VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE

Exposition du fonds : Répartitions

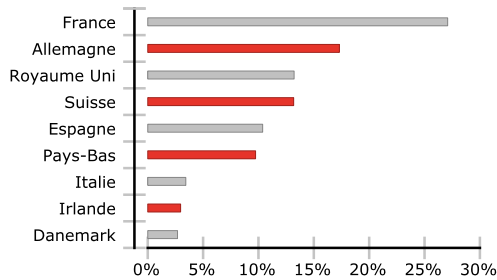
Répartition par taille de capitalisation



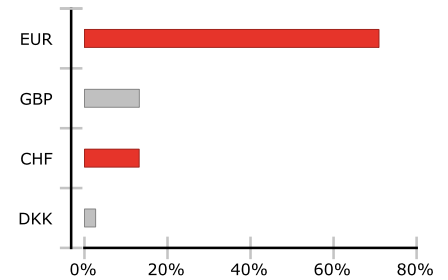
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par devise



Exposition du fonds : Portfeuille

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

Entrée

Sortie

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Renault SA	4,40%
SAP SE	4,08%
London Stock Exchange Group PLC	3,91%
Publicis Groupe SA	3,68%
Amadeus IT Group SA	3,62%
Compagnie Financiere Richemont SA	3,57%
Infineon Technologies AG	3,57%
Schneider Electric SE	3,53%
Fresenius SE & Co KGaA	3,46%
CaixaBank SA	3,45%

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) 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.

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