

# 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>203,79</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>BOILEAU Charles-Henri (depuis 11/2023)</b>
<b>Actif net de la part ( � )</b>	<b>51 370 462,46</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>STOCCHETTI Cyril (depuis 10/2022)</b>
<b>Actif net du fonds ( � )</b>	<b>89 413 369,62</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>VENN COLLECTIVE ALPHA US INDEX</b>		

## Conjoncture et marchés

### Environnement  conomique

Le retour de Donald Trump à la Maison-Blanche a été l' v nement marquant du mois de novembre. Bien que cette victoire ait été en partie anticipée par les investisseurs, ces derniers ne sont pas restés insensibles aux résultats du scrutin, comme en témoignent la forte progression du dollar ou des indices boursiers américains. Les marchés semblent notamment se réjouir de la perspective de baisses d'impôts sur les sociétés et d'une dérégulation massive.

Dans ce contexte, les anticipations d'une baisse limitée des taux directeurs de la Fed se sont ancrées. De son côté, la banque centrale américaine ne se laisse pas impressionner. Elle a procédé, comme largement attendu, à une nouvelle baisse de ses taux de 25 points de base.

Du côté de l'Europe, les incertitudes politiques (budget français et élections allemandes) s'ajoutent à un tableau conjoncturel défavorable, creusant l'écart avec une économie américaine dont le dynamisme ne s'est toujours pas démenti. Cette divergence se ressent aussi au niveau monétaire, avec des investisseurs qui parient sur une baisse plus marquée à terme des taux directeurs de la BCE.

### Contexte de marché

Les indices de marchés actions rebondissent sur le mois, mais l'actualité géopolitique a engendré de fortes disparités géographiques. Ainsi, les marchés américains ont fortement progressé, le S&P 500 NR s'octroie +5,8% (en dollars) sur la période, quand les performances sont plus mesurées en Europe, à l'image du Stoxx Europe 600 NR en hausse de 'seulement' +1,1%. Si l'on cumule à ce différentiel, l'impact de l'effet devise via un dollar qui s'est apprécié de près de 3% face à l'euro sur le mois, l'écart est encore plus criant.

En termes de styles de gestion en revanche, les performances ont été globalement homogènes, aussi bien aux Etats-Unis (S&P 500 Value TR +5,8% vs S&P 500 Growth TR +5,8%) qu'en Europe (MSCI Europe Value NR +0,9% vs MSCI Europe Growth NR +1,2%).

### Commentaire de gestion

Le fonds AIS VENN COLLECTIVE ALPHA US, surperforme nettement sur le mois face à l'indice S&P 500 NR. La majeure partie de cet écart (75%) est lié à un effet allocation favorable. Ce dernier s'explique aux trois-quarts par la surexposition à la Finance (38% du portefeuille vs 13,2% de l'indice S&P 500) et le solde est essentiellement le fait de la surexposition au segment de la Consommation Cyclique (13,5% vs 10,7%). L'effet sélection a également contribué, toujours au sein du secteur de la Finance (Interactive Brokers ; KKR ; Markel) et des Services de Communication (Walt Disney). En revanche, le stock-picking a pesé concernant la Consommation Cyclique (absence de Tesla qui a bondi à la suite des élections américaines ; NVR ; Lennar).

Parmi les contributeurs à la performance mensuelle se trouvent ainsi : Interactive Brokers (+25,4%) ; The Walt Disney Co (+22,1%) ; KKR (+18%) ; Markel (+15,6%) et SalesForce (+13,3%). A l'inverse, les principaux détracteurs sont : Workday (-6,7%) ; Thermo Fisher Scientific (-5,5%) ; TSMC (-3%) ; Applied Materials (-3,6%) et Canadian Pacific Kansas City (-2,2%).

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

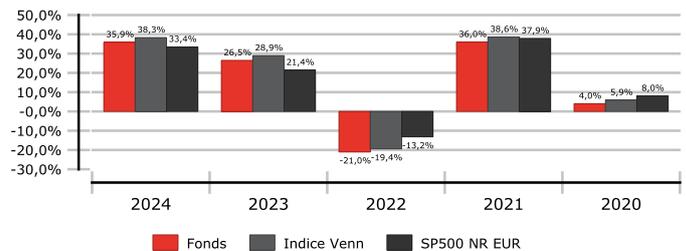
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

## Performances au 30/11/2024

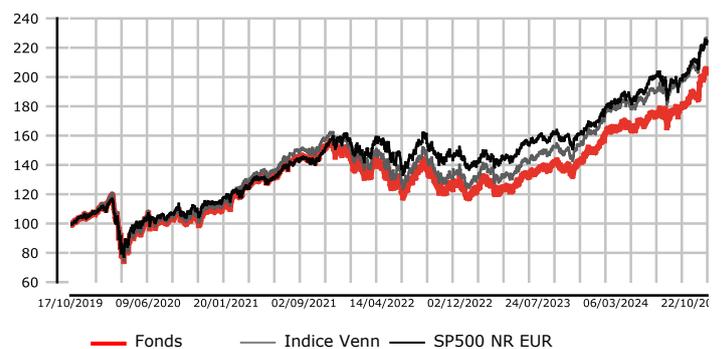
	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	10,41%	35,89%	40,32%	36,46%	92,58%	
<b>Indice Venn</b>	10,65%	38,30%	43,03%	44,68%	111,83%	
<b>SP500 NR EUR</b>	8,83%	33,44%	37,75%	45,43%	111,95%	

### Performance annuelle



■ Fonds ■ Indice Venn ■ SP500 NR EUR

## Evolution du fonds vs indice (base 100)



— Fonds — Indice Venn — SP500 NR EUR

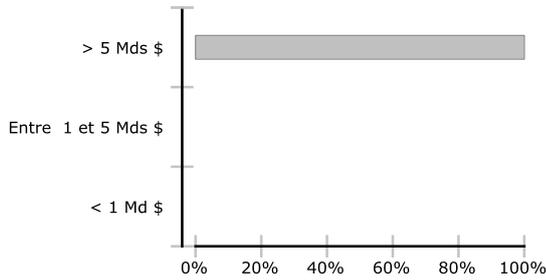
## Indicateurs au 30/11/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	12,81%	16,67%	20,50%
Ratio de Sharpe du fonds	2,94	0,50	0,63
Tracking Error annualisée	0,13%	0,13%	0,12%
Perte maximale du fonds	7,41%	23,21%	38,10%

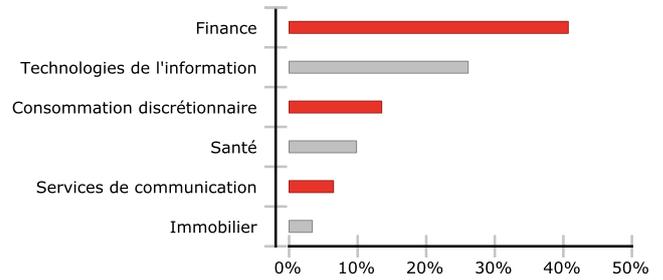
# AI S VENN COLLECTIVE ALPHA US

## Exposition du fonds : Répartitions

### Répartition par taille de capitalisation



### Répartition sectorielle



## Exposition du fonds : Portefeuille

### Principales opérations du 31/10 au 30/11/2024

Entrée	Sortie
AMERICAN TOWER	CANADIAN PACIFIC
BERKSHIRE HATHAWAY	CIGNA CORP NEW COM
HCA HEALTHCARE INC	CITIGROUP INC
TD SYNnex CORPORATION	COSTCO WHSL CORP NEW
WORKDAY INC.	THERMO FISHER

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

KKR & Co Inc	3,49%
American Express Co	3,45%
Moody's Corp	3,44%
Markel Group Inc	3,43%
O'Reilly Automotive Inc	3,41%
Progressive Corp	3,41%
Willis Towers Watson PLC	3,40%
American Tower Corp	3,39%
Mastercard Inc	3,39%
S&P Global Inc	3,39%

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>