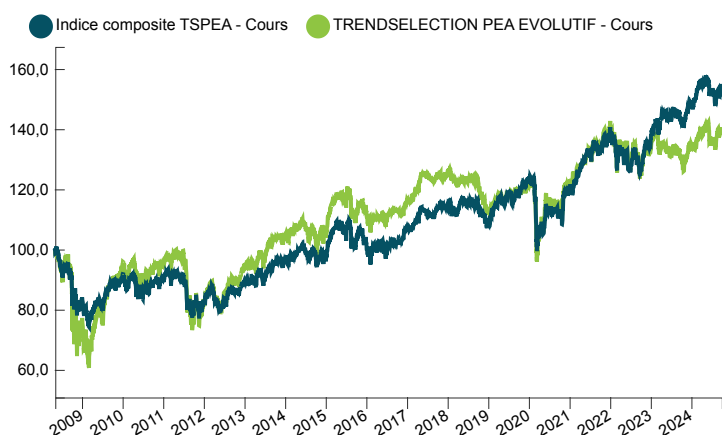


Encours du fonds :
17,8 M€
ISIN : FR0010602623 | VL : 138,88 €


Philosophie d'investissement

Le fonds met en œuvre une politique de gestion discrétionnaire d'allocation géographique et sectorielle, via une sélection des titres fondée sur une analyse financière approfondie et des critères quantitatifs et qualitatifs des sociétés sélectionnées. L'exposition en actions du fonds est fonction d'indicateurs techniques variés et nombreux tels que les moyennes mobiles des cours des actions ou des indices, les figures de style des graphes de marchés, les volumes de titres échangés, et des indicateurs avancés d'analyse technique permettant au gérant d'évaluer les grandes tendances de marché et leur puissance pour prendre ses décisions de gestion. La gestion a pour objectif de surperformer son indice de référence en étant investie sur les marchés actions principalement lorsque les moy. mobiles des indices boursiers sont en tendance haussière. Ce type de gestion a pour but de profiter des hausses des marchés actions et de percevoir en tout ou partie le rendement des marchés monétaires lorsque les marchés actions ont une tendance baissière.

Performances



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

Indice composite : 50% CAC 40 dividendes nets + 50% €STR Capitalisé.
 Changement d'indice depuis le 01/10/2013.

Caractéristiques du fonds

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Gérant(s) | David Letellier & Maxime Bouin |
| Périodicité de valorisation | Quotidienne |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Éligibilité | PEA |
| PRIIPS - SRI | 3 |

L'échelle de risque, ou SRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

| TRENDSELECTION PEA EVOLUTIF | |
|-----------------------------|--|
| Date de création | 5 mai 2008 |
| Frais de gestion | 1,70% |
| Frais d'entrée / sortie max | Néant |
| Frais de surperformance | 10% au-delà de l'indice si la performance est positive |

| Performances | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création |
|-----------------------------|--------|------|------|-------|-------|--------|----------|
| TRENDSELECTION PEA EVOLUTIF | -0,7% | 2,8% | 6,1% | 4,9% | 15,7% | 31,3% | 38,9% |
| Indice composite TSPEA | 0,2% | 3,2% | 6,8% | 16,3% | 28,2% | 54,0% | 53,3% |

| Perf. annualisées | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création | Perf. calendaires | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-------|-------|--------|----------|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| TRENDSELECTION PEA EVOLUTIF | 1,6% | 3,0% | 2,8% | 2,0% | TRENDSELECTION PEA EVOLUTIF | 2,5% | -6,1% | 15,8% | 0,2% | 7,3% |
| Indice composite TSPEA | 5,1% | 5,1% | 4,4% | 2,6% | Indice composite TSPEA | 11,5% | -3,6% | 15,5% | -2,6% | 13,3% |

Commentaires de gestion

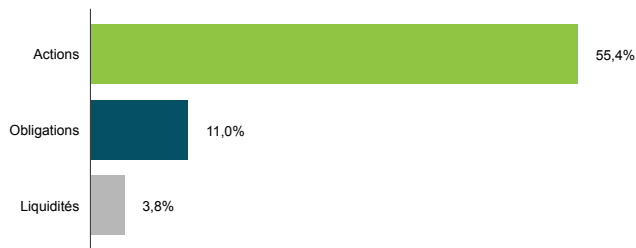
La rentrée de septembre, mal débutée à l'instar du mois précédent, relève la tête à l'aune des baisses de taux pratiquées par la BCE et surtout par la Fed avec 50 bps. Ce premier assouplissement en 4 ans, a permis de repousser les inquiétudes des investisseurs sur une possible récession américaine. Perception préalable renforcée par les légères révisions négatives de croissance de la BCE et de la Fed sur le PIB de part et d'autre de l'Atlantique. Le stimulus économique chinois a ajouté à l'optimisme ambiant sur un espoir de prolongement de la dynamique mondiale.

Dans ce contexte, les marchés actions européens ont tout de même progressé (Euro Stoxx 50 +0.91%) alors que les statistiques historiques sont très mauvaises pour la performance des indices actions en septembre et malgré la baisse du début de mois. Les performances ont été disparates au sein de la zone : IBEX +4.26%, DAX +2.21%, CAC 40 +0.14% et MIB -0.63%.

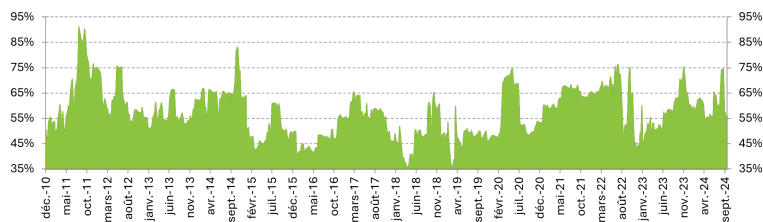
Les meilleurs contributeurs à la performance sur le mois sont Nexans (CTR +0.39%), Esker (CTR +0.34%) qui profite d'une offre de rachat et Air Liquide (+0.15%). A l'inverse, le fonds a pâti une fois de plus de ses expositions aux moyennes capitalisations notamment en Rubis (-0.66%) et Elis (-0.31%) dont les investisseurs ont pris peur d'une opération de rachat structurante et à rebours du discours tenu par la direction de l'entreprise dont le souci était de se désendetter. Nous ne pensons pas que cette opération aboutira.

A l'inverse du mois d'août et dans un mouvement d'accompagnement de la hausse du marché, nous avons progressivement réduit l'exposition actions de 74,4% à 56,0% à fin septembre au regard des indicateurs macro-économiques qui semblent se dégrader.

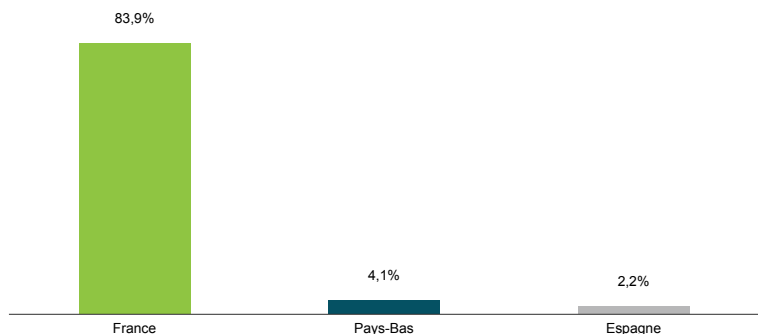
Répartition par type d'instrument



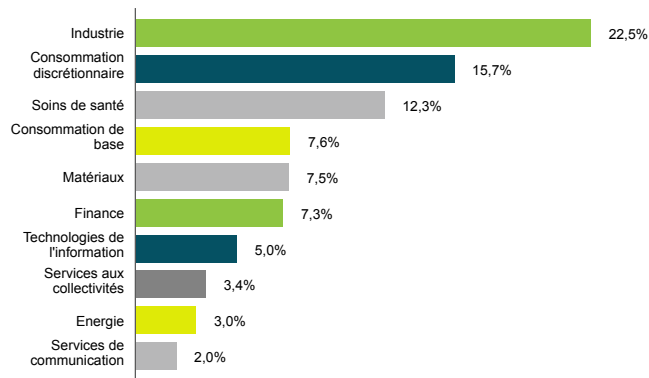
Évolution de l'exposition actions depuis l'origine



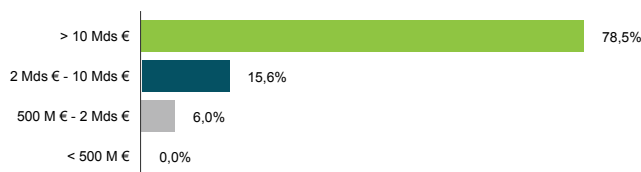
Répartition géographique titres vifs



Répartition sectorielle titres vifs



Répartition par capitalisation



Ratios

| | |
|-------------------------------|--------|
| Actions nettes | 55,43% |
| Liquidités | 3,77% |
| Nombre de valeurs | 28 |
| Poids des 10 premières lignes | 44,31% |

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

| Positif | Négatif |
|-----------|---------------|
| NEXANS SA | RUBIS |
| ESKER SA | STELLANTIS NV |
| SANOFI | ELIS SA |

Principaux mouvements (sur le mois)

| Achat | Vente |
|------------|-----------|
| LEGRAND SA | SANOFI SA |
| - | NEXANS SA |
| - | - |

Principales lignes du fonds

| Valeur | Type d'actif | Exposition (%) |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| AIR LIQUIDE | Actions | 5,5 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Actions | 5,4 |
| BNP PARIBAS | Actions | 5,2 |
| LOREAL SA | Actions | 4,9 |
| BIOMERIEUX SA | Actions | 4,6 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | Actions | 4,2 |
| FRTR 0 02/25/25 | Obligations | 4,0 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Actions | 4,0 |
| VINCI SA | Actions | 3,7 |
| SANOFI | Actions | 3,5 |

Profil de risque

| | |
|--|--------|
| Alpha de Jensen | -2,2% |
| Beta | 1,0176 |
| Ratio de Sharpe | 0,3 |
| Tracking error | 4,2% |
| Données 5 ans. | |
| Volatilité | 7,7% |
| Volatilité indice | 6,6% |
| Données 1 an. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire. | |

Informations importantes

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Veuillez consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement. Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.