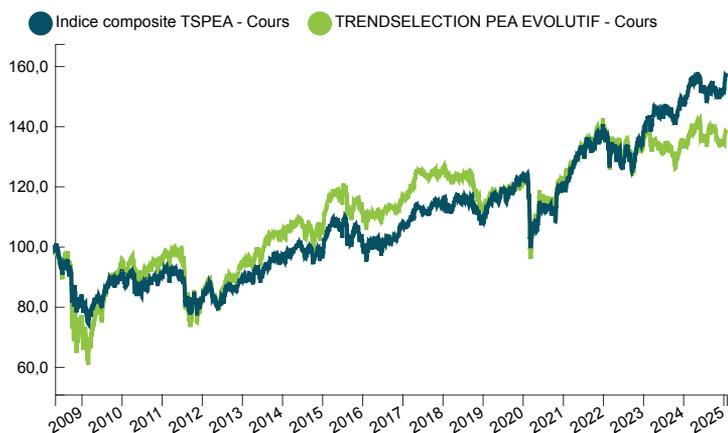


**Encours du fonds :**  
**17,6 M€**
**ISIN : FR0010602623 | VL : 138,88 €**

**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 moyennes 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% Bloomberg France Large, Mid & Small Cap Net Return Index + 50% €STR capitalisé.

Changement d'indice depuis le 08/11/2024.

**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	1,87%
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	2,9%	2,9%	3,0%	1,3%	15,1%	25,4%	38,9%
Indice composite TSPEA	3,8%	3,8%	4,8%	15,0%	29,9%	54,4%	57,2%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
TRENDSELECTION PEA EVOLUTIF	0,4%	2,8%	2,3%	2,0%	TRENDSELECTION PEA EVOLUTIF	-0,1%	2,5%	-6,1%	15,8%	0,2%
Indice composite TSPEA	4,8%	5,4%	4,4%	2,7%	Indice composite TSPEA	2%	11,5%	-3,6%	15,5%	-2,6%

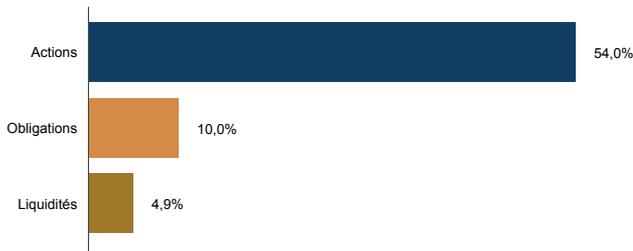
**Commentaires de gestion**

Les marchés actions bien orientés début janvier ont été perturbés en fin de mois par l'évènement chinois DeepSeek, jetant le doute sur la pertinence et la soutenabilité des investissements pharaoniques des hyperscalers américains dans l'IA ces précédents et prochains trimestres. Ont été pénalisées les valeurs technologiques fortement pondérées dans les indices américains dont la valorisation reflète des perspectives ambitieuses sur cette nouvelle thématique, au même titre que certaines industrielles elles aussi sensibles à l'écosystème datacenters. Les publications d'une partie des Magnificent 7 ont permis de confirmer que les dépenses en IA restaient toujours d'actualité en lien avec des besoins considérables et que la solution pour y faire face serait calibrée d'autant mieux que les coûts pourraient être moins importants.

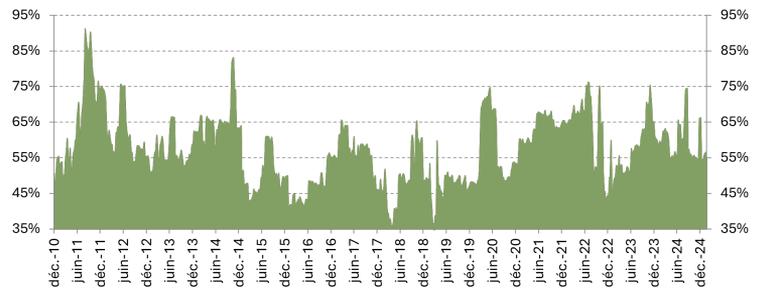
Parallèlement, les secteurs du luxe, la santé et de la consommation de base, parents pauvres boursièrement parlant des derniers mois, ont repris de la vigueur. C'est donc l'Europe qui s'en sort le mieux avec +8,0% dont le CAC en tête avec +7,8% et des performances plus mesurées aux Etats-Unis à +2,0% et Nasdaq à +0,9%.

Le fonds progresse de +2,9% sur le mois bénéficiant des très bonnes performances dans la santé avec Biomérieux (CTR +0,61%) et Essilor Luxottica (CTR +0,61%), des bonnes publications des banques avec BNP Paribas (CTR +0,57%) et de la forte reprise du secteur du luxe via LVMH (CTR +0,57%). A l'inverse, le fonds a souffert de notre exposition en Nexans (CTR -0,24%) pénalisé par un discours jugé trop prudent sur les marges lors de la publication des résultats, Alstom (CTR -0,20%) dont le carnet de commande en ralentissement a déçu après un trimestre record et Oeneo (CTR -0,10%) à la suite de la publication de revenus en repli souffrant d'un volume de vendange historiquement bas en 2024 et d'une consommation mondiale de vin en berne.

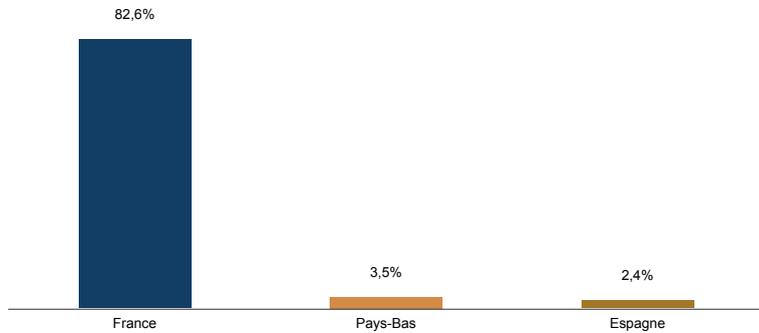
## Répartition par type d'instrument



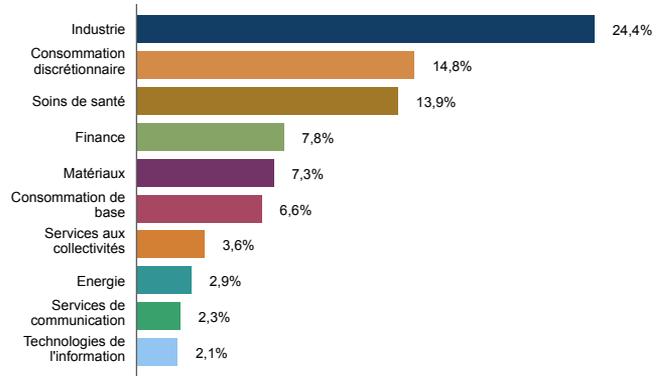
## Évolution de l'exposition actions depuis l'origine



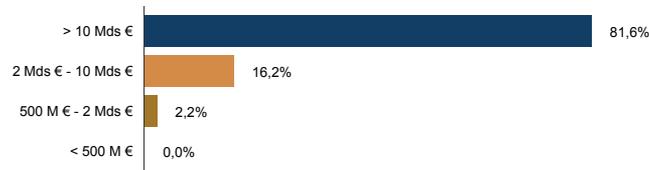
## Répartition géographique titres vifs



## Répartition sectorielle titres vifs



## Répartition par capitalisation



## Ratios

Actions nettes	54,02%
Liquidités	4,89%
Nombre de valeurs	28
Poids des 10 premières lignes	46,28%

## Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
ESSILORLUXOTTICA	NEXANS SA
BIOMERIEUX	ALSTOM
BNP PARIBAS	OENEO

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
SAFRAN SA	-
-	-
-	-

## Principales lignes du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
BNP PARIBAS	Actions	5,6
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Actions	5,6
AIR LIQUIDE	Actions	5,4
ESSILOR LUXOTTICA SA	Actions	5,3
BIOMERIEUX SA	Actions	5,1
LOREAL SA	Actions	4,4
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Actions	4,2
VINCI SA	Actions	3,7
RUBIS SCA	Actions	3,6
SANOFI	Actions	3,6

## Profil de risque

Alpha de Jensen	-2,7%
Beta	1,0257
Ratio de Sharpe	0,3
Tracking error	4,2%
Données 5 ans.	
Volatilité	7,0%
Volatilité indice	6,5%

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.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.