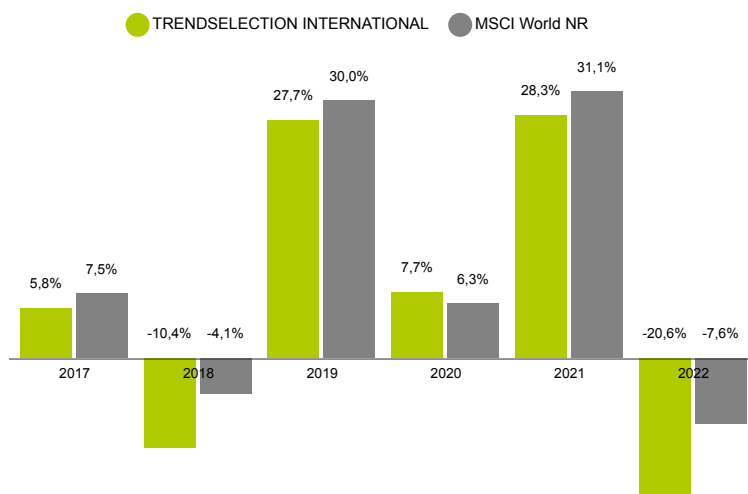


Encours du fonds : 24981361€

ISIN : FR0013210549 | **VL :** 135,84 €

Philosophie d'investissement

TrendSelection International est investi entre 60 et 130% principalement sur les valeurs constituant l'indice MSCI World, lui-même représentatif de 85% de la capitalisation boursière des 23 pays développés. Ce fonds s'adresse aux investisseurs qui recherchent une gestion sélective de valeurs essentiellement de croissance et qualité de pays développés permettant de profiter pleinement d'opportunités de croissance mondiale s'inscrivant dans des tendances long terme dites megatrends. La sélection est assistée par l'utilisation de règles quantitatives clairement identifiées, complétées par une analyse qualitative des fondamentaux des sociétés. TrendSelection International est un fonds d'actions internationales, qui recherche une surperformance par rapport à son indice de référence, l'indice MSCI World NR Euro, par le biais d'une gestion dynamique et l'utilisation d'instruments dérivés.

Performances


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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Christophe Gautier
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
SRRI	5

L'échelle de risque, ou SRRI, 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 INTERNATIONAL

Date de création	30 nov. 2016
Frais de gestion	1,70%
Frais d'entrée / sortie max	1% / Néant
Frais de surperformance	20% TTC au-delà de l'indice si la performance est positive avec « High Water Mark »

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
TRENDSELECTION INTERNATIONAL	-3,6%	-20,6%	-3,0%	22,5%	25,6%	35,8%
MSCI World NR	-1,4%	-7,6%	8,6%	48,7%	66,9%	77,7%

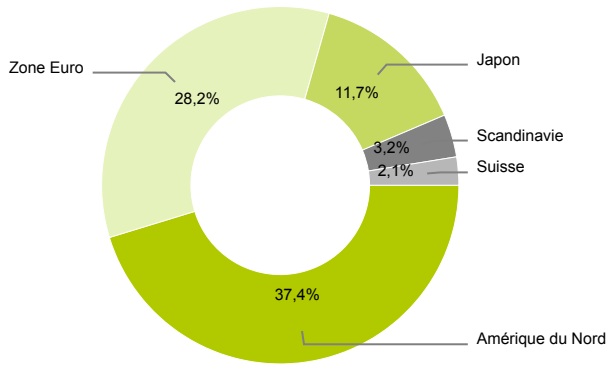
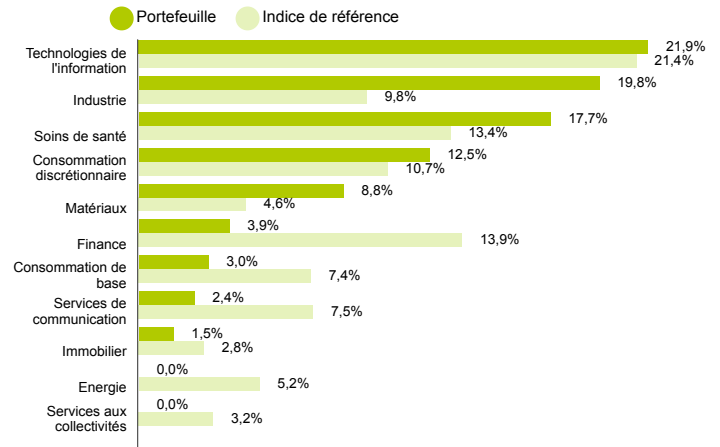
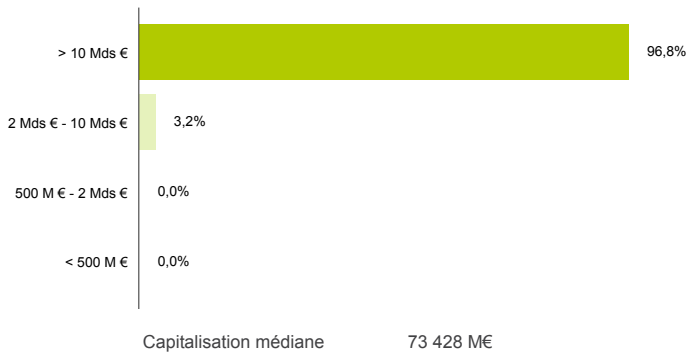
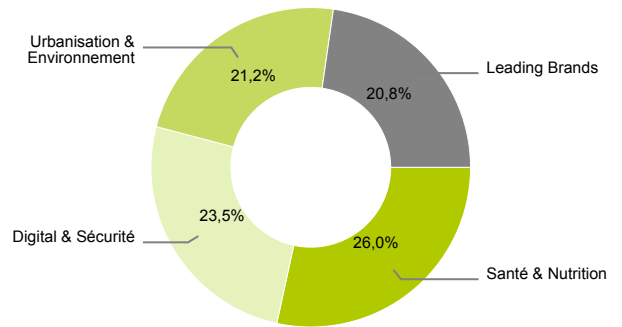
Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2021	2020	2019	2018	2017
TRENDSELECTION INTERNATIONAL	7,0%	4,7%	5,7%	TRENDSELECTION INTERNATIONAL	28,3%	7,7%	27,7%	-10,4%	5,8%
MSCI World NR	14,1%	10,8%	11,0%	MSCI World NR	31,1%	6,3%	30,0%	-4,1%	7,5%

Commentaires de gestion

Aux craintes du marché concernant le rythme de progression de l'inflation se sont substituées des préoccupations sur le niveau de la croissance mondiale en début de mois. Le taux 10 ans américain, reflétant les anticipations sur les prix, a reflué en fin de mois pour s'arrimer sur les 2,84% après un pic à 3,19% le 9 mai. Comme redouté par les investisseurs, le discours plus apaisant de la Fed sur ses futures mesures de restrictions monétaires se limitant à des pas de 0,5% et non 0,75% lors des prochains comités a été compensé en revanche par celui de la BCE. Celle-ci presse le pas de son prochain resserrement de taux (dès cet été potentiellement) du fait d'une inflation élevée encore visqueuse, revigorant l'euro contre dollar désormais au-dessus de 1,07.

Les nombreuses publications d'entreprises du premier trimestre sont très hétérogènes en termes de qualité mais toutes confirment que difficultés logistiques, multiples confinements en Chine et hausse du coût des intrants pressurisent de plus en plus l'activité et la rentabilité. L'actualité du second trimestre n'inversera pas cette tendance et oriente à la baisse les perspectives de croissance sur toutes les zones géographiques. La volatilité reste présente et les marchés sont encore sous pression entraînés par le marché américain (-1,5% SP500 et -3,6% Nasdaq).

La thématique Leading Brands a été renforcée en fin de mois dans l'optique de la réouverture de Shanghai avec le renforcement de Christian Dior et Hermès. Dans le sillage d'excellentes publications, John Deere, Costco, Caterpillar sont venus s'ajouter. En revanche pour des raisons de valorisation, Givaudan et Nibe Industrier ont été cédés. Le fonds sous performe son indice de 2,11% à -3,56% pénalisé par son absence sur les bancaires et pétrolières. La valorisation moyenne du portefeuille se situe désormais à 20 fois les résultats de l'année prochaine pour une croissance attendue des résultats supérieure de 50% par rapport au MSCI World.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Répartition par Thématiques mégatrends

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
SONY GROUP CORP	APPLE INC
DANAHER CORP	SIKA AG-REG
MSCI INC	TELEPERFORMANCE SE

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
HERMES	NIBE INDUSTRIER
CATERPILLAR	GIVAUDAN
JOHN DEERE	APPLE

Principales lignes du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
CASH EUR	Liquidités	7,0
DANAHER CORP	Actions	4,9
AIR LIQUIDE	Actions	4,9
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Actions	4,7
ASML HOLDING N.V.	Actions	4,3
MICROSOFT CORP	Actions	4,1
CATERPILLAR INC	Actions	4,0
MERCK KGAA	Actions	3,5
EURO STOXX OIL&GA Jun22	Dérivés	3,4
VISA INC-CLASS A SHARES	Actions	3,2

Ratios

Actions (exposition nette de couverture)	82,53%
Liquidités	8,59%
Nombre de valeurs	41
Poids des 10 premières lignes	39,5%

Profil de risque

Alpha de Jensen	-3,8%
Beta	0,8
Volatilité	15,0%
Volatilité indice	17,1%
Ratio de Sharpe	0,3
Tracking error	7,8%

Valorisation médiane du fonds

Croissance des BPA 2022	18,1%
PER 2022	25,0 x
VE / EBITDA 2022	16,0 x
PEG	1,4 x

Source : Bloomberg.

Données 3 ans. Pas de calcul de la volatilité : quotidien.

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. La souscription des parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » et dans les conditions prévues par le prospectus du Fonds.