TrendFi

AlphaTrendFi / Dow Jones

1. Bilan du 1er semestre 2026 & arbitrages pour le 2nd semestre

Au premier semestre 2026, la sélection TrendFi Dow Jones a enregistré une performance de **+27,9 %**, contre **+8,9 %** pour l'indice Dow Jones. Elle affiche ainsi une **surperformance de +19,0 points** sur la période.

Sélection TrendFi	Dow Jones	Surperformance
+27,9 %	**+8,9 %**	**+19,0 pts**

Cette progression confirme la capacité de notre approche à identifier, au sein de l'indice Dow Jones, les valeurs présentant le meilleur potentiel relatif. Elle s'inscrit également dans la continuité du track record historique de nos sélections semestrielles, dont la surperformance moyenne ressort à **+5,95 % par semestre** depuis 2016. Pour le second semestre 2026, nous procédons à plusieurs arbitrages afin de préserver l'avance acquise et de repositionner la sélection sur des titres dont le profil nous paraît plus favorable. Les sorties concernent des valeurs dont le potentiel relatif semble désormais plus limité, tandis que les nouvelles entrées renforcent l'exposition à des sociétés offrant, selon notre analyse, une meilleure combinaison entre momentum bénéficiaire, potentiel de revalorisation et sentiment des investisseurs.

Titres sortants	Titres entrants
Boeing	JPMorgan Chase
Caterpillar	UnitedHealth Group
Chevron	Cisco
Verizon	Merck
Walmart	Travelers

Ces arbitrages conduisent à une nouvelle sélection composée de dix valeurs, construite dans une logique de recherche d'alpha relatif face au Dow Jones. Afin d'assurer une comparaison homogène avec l'indice de référence, la sélection TrendFi est pondérée selon la même logique que le Dow Jones, c'est-à-dire une pondération par les prix**.**

Nouvelle sélection TrendFi Dow Jones — 2nd semestre 2026

Titre	Clôture au 30/06/2026	Poids indicatif
Cisco	117,4	3,9 %
Coca-Cola	81,2	2,7 %
Goldman Sachs	1 011,4	33,6 %
Johnson & Johnson	253,9	8,4 %
JPMorgan Chase	327,3	10,9 %
Merck	128,5	4,3 %
Sherwin-Williams	344,3	11,4 %
Travelers	330,1	11,0 %
UnitedHealth Group	415,6	13,8 %
Total	**3 009,7**	**100,0 %**

Méthodologie de pondération : comme l'indice Dow Jones, la sélection TrendFi est construite selon une logique de pondération par les prix**.** Le poids de chaque valeur correspond à son cours de clôture rapporté à la somme des cours des titres composant la sélection. Cette méthode permet de comparer la performance de la sélection à celle de son indice de référence sur une base méthodologique homogène.

---

2. Nos performances depuis 2016

Depuis 2016, la sélection **AlphaTrendFi versus Dow Jones** affiche une surperformance régulière et significative par rapport à son indice de référence.

Sur l'ensemble de la période, la performance annuelle moyenne de la sélection ressort à **+21,78 %**, contre **+11,82 %** pour l'indice Dow Jones. La surperformance annuelle moyenne atteint ainsi **+9,98 points**, illustrant la capacité de notre approche à créer de l'alpha de manière récurrente au sein d'un univers d'investissement large, liquide et fortement suivi par les investisseurs internationaux.

Cette création de valeur ne s'est pas accompagnée d'une prise de risque supérieure. La volatilité annuelle de la sélection ressort à **10,62 %**, contre **11,24 %** pour le Dow Jones, soit un niveau légèrement inférieur à celui de l'indice.

Indicateur	Sélection TrendFi	Dow Jones	Écart
Performance moyenne semestrielle	**+11,70 %**	**+5,75 %**	**+5,95 pts**
Performance moyenne annuelle	**+21,78 %**	**+11,82 %**	**+9,98 pts**
Volatilité annuelle	**10,62 %**	**11,24 %**	**-0,62 pt**

La combinaison d'une performance supérieure, d'une surperformance régulière et d'une volatilité maîtrisée constitue le cœur de la valeur ajoutée de la sélection TrendFi Dow Jones.

Elle confirme l'intérêt d'une approche disciplinée de sélection de titres, fondée sur l'analyse relative des valeurs composant l'indice, avec pour objectif d'identifier les sociétés présentant le meilleur potentiel de surperformance à moyen terme.

2.1 Une création d'alpha régulière depuis 2016

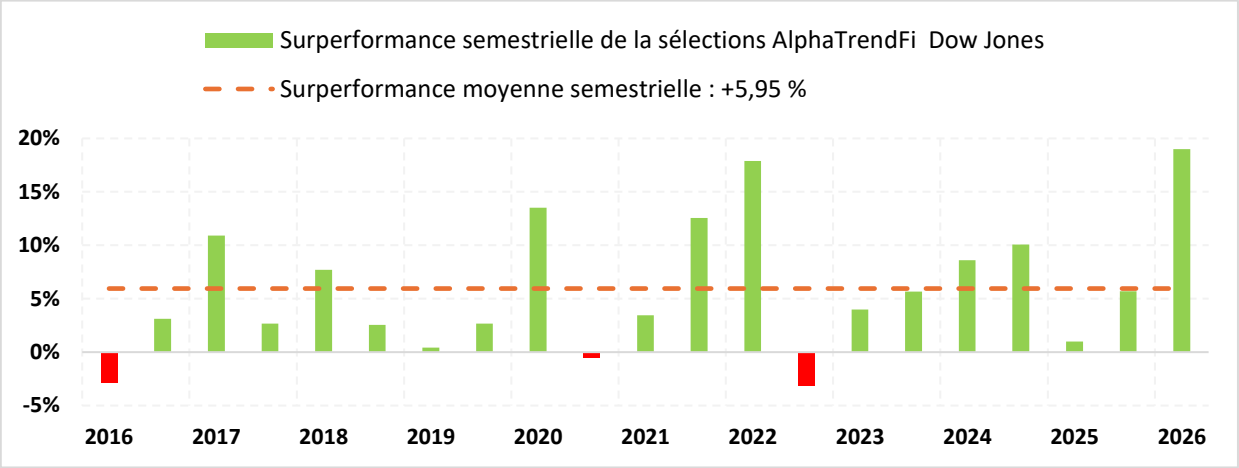
L'analyse des performances semestrielles met en évidence la régularité de la valeur ajoutée générée par les sélections TrendFi face au Dow Jones.

Depuis 2016, la surperformance moyenne ressort à **+5,95 points par semestre**. Cette régularité est d'autant plus significative qu'elle a été obtenue dans des configurations de marché très différentes : marchés haussiers, phases de correction, rotations sectorielles, remontée des taux, épisodes de stress macroéconomique et périodes de forte dispersion entre les valeurs.

Le premier semestre 2026 ressort comme l'un des meilleurs semestres de l'historique. La sélection TrendFi a progressé de **+27,9 %**, contre **+8,9 %** pour le Dow Jones, soit une surperformance de **+19,0 points** sur la période.

Cette performance confirme la pertinence du processus d'arbitrage semestriel, dont l'objectif est de conserver les titres dont le potentiel relatif reste élevé et de remplacer ceux dont le couple rendement/risque paraît moins favorable.

Surperformance semestrielle de la sélection AlphaTrendFi face au Dow Jones.



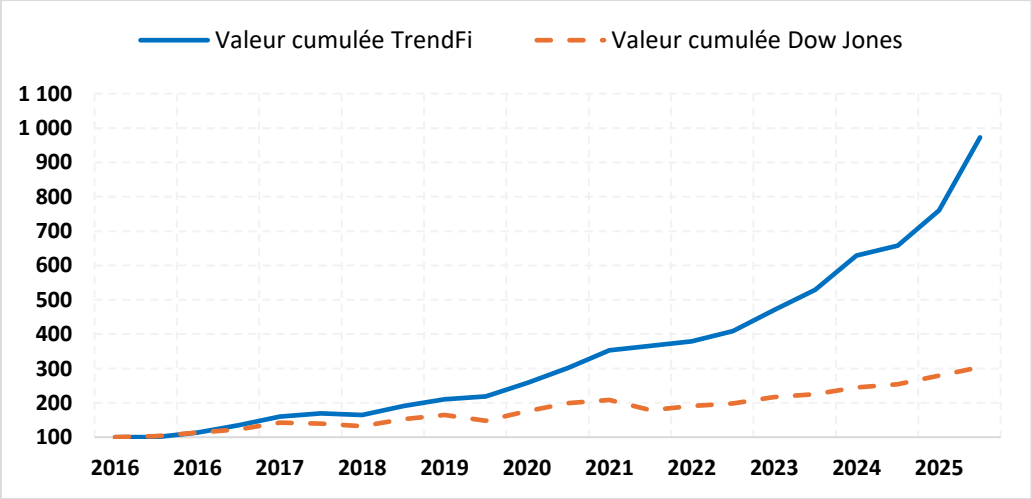
2.2 Une forte création de valeur sur longue période

La progression cumulée de la sélection TrendFi Dow Jones se distingue nettement de celle de l'indice de référence.

Depuis 2016, l'écart entre la valeur cumulée de la sélection et celle du Dow Jones s'est progressivement élargi. Cette divergence traduit l'effet de capitalisation de la surperformance semestrielle : lorsque l'alpha est généré de manière régulière, même par écarts successifs, son impact devient particulièrement significatif sur longue période.

La valeur cumulée de la sélection TrendFi progresse beaucoup plus rapidement que celle du Dow Jones. L'écart croissant entre les deux courbes illustre l'impact de la répétition des surperformances semestrielles sur longue période.
Cette lecture est importante : elle montre que la valeur ajoutée de la sélection ne repose pas seulement sur quelques semestres exceptionnels, mais sur la capacité à générer un différentiel positif de manière répétée.

Évolution d'un capital investi depuis 2016 - base 100 au 31/12/2015



La surperformance régulière de la sélection TrendFi produit un effet cumulatif puissant : l'écart de performance avec le Dow Jones s'accroît progressivement dans le temps, confirmant la pertinence d'une approche disciplinée et récurrente de sélection de titres.

2.3 Une surperformance obtenue avec un risque maîtrisé

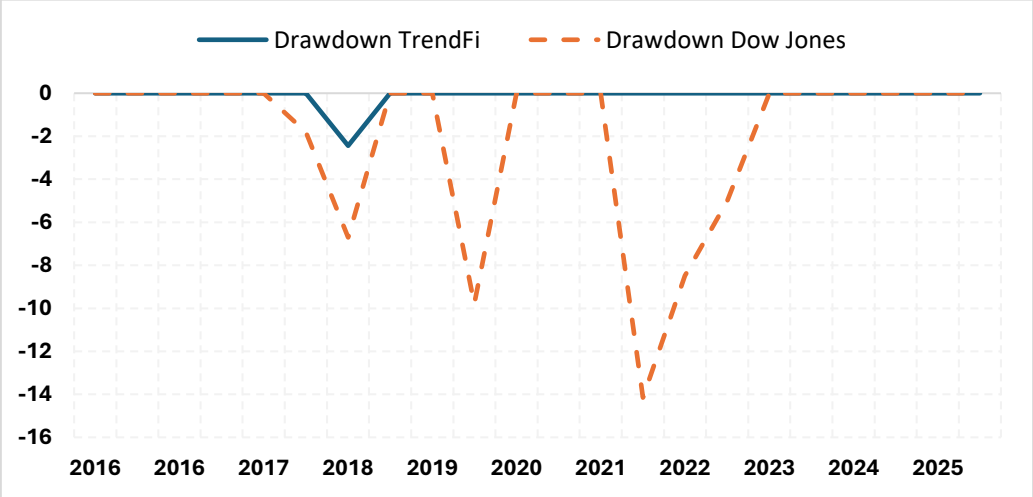
La qualité d'un track record ne se mesure pas uniquement à la performance absolue. Elle doit également être appréciée au regard du risque pris pour générer cette performance.

De ce point de vue, la sélection TrendFi Dow Jones présente un profil rendement/risque favorable. Depuis 2016, sa performance annuelle moyenne ressort à **+21,78 %**, contre **+11,82 %** pour le Dow Jones, tandis que sa volatilité annuelle est légèrement inférieure à celle de l'indice : **10,62 %** contre **11,24 %**.

Cette combinaison est importante : elle signifie que la surperformance historique n'a pas été obtenue au prix d'une instabilité plus élevée. Au contraire, la sélection a généré davantage de performance avec une volatilité légèrement plus faible que celle de son benchmark.

Le graphique de drawdown met également en évidence un profil de risque globalement maîtrisé. La sélection TrendFi a connu des phases de repli, mais celles-ci restent cohérentes avec une stratégie actions exposée au Dow Jones. La comparaison avec l'indice permet d'apprécier la qualité de la gestion du risque relatif dans le temps.

Drawdown AlphaTrendFi vs Drawdown Dow Jones (en %).



Conclusion

Depuis 2016, la sélection TrendFi Dow Jones a démontré sa capacité à générer une surperformance régulière face à son indice de référence. Cette création d'alpha s'accompagne d'un profil de risque maîtrisé, avec une volatilité annuelle légèrement inférieure à celle du Dow Jones.

La combinaison entre performance absolue, surperformance relative, régularité semestrielle et contrôle du risque constitue le socle de la valeur ajoutée de l'approche TrendFi.

Source : TrendFi, calculs internes, données arrêtées au 30/06/2026. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.