

Stratégie

Investir dans des valeurs internationales cotées sélectionnées sur la base du niveau de Satisfaction Client. Le fonds sélectionne les sociétés avec un impact ISR positif en privilégiant les entreprises répondant à notre process ROC, « Satisfaction Client ». Ce fonds vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits procure un meilleur retour aux actionnaires.

Données au 30/09/2020

Classification AMF : Actions internationales

Actif géré (parts A, B & S) : 86.0 M €

Indicateur de référence : MSCI World € TR

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres

Profil rendement/risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performances calendaires (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Trusteam Roc A	-2.00	13.47	-8.93	3.37	5.74	13.05	19.28	18.56	14.21	0.22
Trusteam Roc B	-1.26	14.61	-8.01	4.39	6.79	14.02	20.48	19.72	15.18	1.21
Indice de référence*	-2.65	30.02	-4.11	7.52	10.73	10.42	19.50	21.20	14.04	-2.37

Source : Trusteam Finance

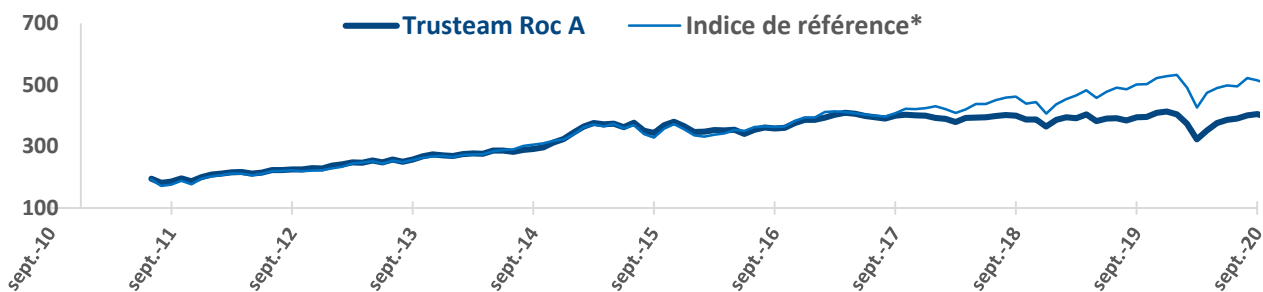
Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création*
Trusteam Roc A	1.03	4.75	25.37	2.59	1.32	1.20	17.77	102.57
Trusteam Roc B	1.11	5.01	26.00	3.63	3.38	4.36	23.74	122.49
Indice de référence*	-1.53	3.37	20.54	2.64	11.36	26.08	56.65	157.29

Source : Trusteam Finance

*31/12/2010

*Indice actuel : Morningstar Developed Markets depuis 01/10/20, auparavant MSCI World TR



Source : Trusteam Finance

*Indice actuel : Morningstar Developed Markets depuis 01/10/20, auparavant MSCI World TR

Tracking error (base hebdomadaire) %

		1 an	2 ans	5 ans
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2015
1 an	8.91	7.06	6.59	6.43
3 ans	7.66	6.20	5.89	5.25
5 ans	6.87	6.41	5.89	6.05

Source : Trusteam Finance

Les données de volatilité et de tracking error datant du 31/12/2010 ne sont pas actuellement disponibles dans nos systèmes d'information

Volatilité (base hebdomadaire) %

		1 an	2 ans	5 ans
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2015
1 an	Trusteam ROC	21.32	11.25	8.52
	Indice de référence*	25.27	15.00	11.18
3 ans	Trusteam ROC	14.67	9.65	10.94
	Indice de référence*	18.04	12.35	13.29
5 ans	Trusteam ROC	13.65	11.68	11.12
	Indice de référence*	16.61	14.57	13.74

Source : Trusteam Finance

La sous-performance de Trusteam ROC en 2018 et surtout 2019 est essentiellement due à la troisième étape de notre process (valorisation et analyse financière des entreprises). Vendre systématiquement les sociétés en portefeuille lorsqu'elles avaient atteint leurs objectifs de cours a entraîné 3 biais : être structurellement sous-investi, vendre nos « gagnants » trop tôt et privilégier les sociétés mal aimées par le marché en investissant principalement dans celles sous-valorisées. Au contraire, des portefeuilles tests regroupant les meilleures valeurs choisies par la recherche n'ont pas connu cet écart de performance. Cela nous a amené en 2020 à nous remettre en cause et à tirer les leçons de nos erreurs passées.