



Stratégie

Investir dans des valeurs internationales cotées sélectionnées sur la base du niveau de Satisfaction Client. Le fonds sélectionne les sociétés qui ont les niveaux de Satisfaction Client les plus élevés au sein de leur secteur après analyse de leurs fondamentaux. Ce fonds vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits procure un meilleur retour aux actionnaires.

Données au 28/02/2019

Classification AMF : Actions internationales
Code ISIN : FR0010981175
Code Bloomberg : TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A, B & S) : 121.7 M€
Valeur liquidative : 394.60 €
Indicateur de référence : MSCI World € TR
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Trusteam ROC A	8.31	-8.93	3.37	5.74	13.05	19.28	18.56	14.21	0.22
MSCI World € TR	11.46	-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	2.22	1.81	-1.88	1.24	0.33	13.45	43.31	97.30
MSCI World € TR	3.80	2.00	-1.23	7.56	9.98	36.37	66.42	126.55

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/12/2010

Commentaire de gestion

Profil rendement/risque

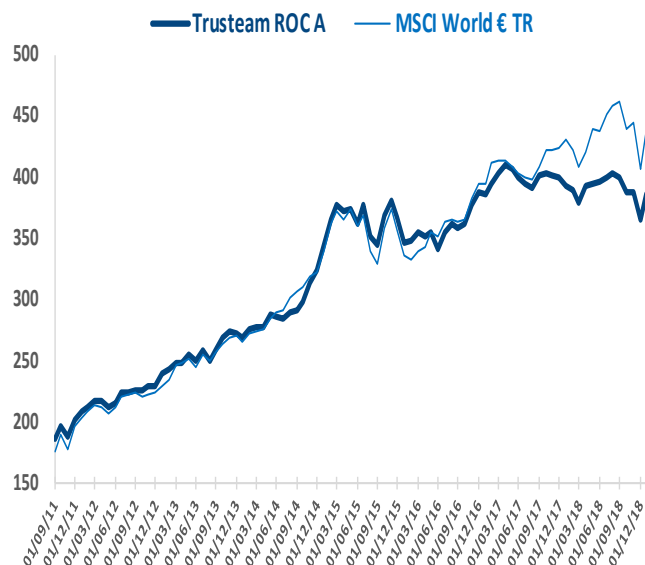
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Sur le mois de février, le fonds Trusteam ROC est en hausse de 2.22% alors que son indice de référence, le MSCI World € TR, prend 3.80%.

Portée par les espoirs autour d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine, le discours accommodant de la FED et de la BCE et la probabilité croissante d'un report du Brexit, la hausse du marché s'est poursuivie en février. Dans ce contexte favorable aux cycliques et aux valeurs de croissance, notre sous-pondération sur les valeurs technologiques nous a desservi. Cependant, notre conviction reste forte car il existe un écart important entre la perception du marché et la réalité des clients. Prenons AMAZON : alors que la communauté financière continue de porter la valeur aux nues, sa côte auprès des clients ne fait que baisser, étude après étude.

Autre poids en ce mois de hausse : notre niveau d'investissement en actions bas, qui est retombé à 77% en fin de mois. Deux raisons à cela. D'abord, l'allègement ou la vente de valeurs arrivées à leurs objectifs de cours : c'est par exemple le cas de VESTAS (+40% en 5 mois), CHIPOTLE, ALPHABET ou RATIONAL (+20% en moins de 3 mois). Ensuite, certaines valeurs ont vu leur taux de satisfaction client baisser comme DART, étoile montante des voyagistes anglais, MARKS & SPENCER, WALMART ou COLGATE-PALMOLIVE.

Après de bons résultats, nous nous sommes renforcés sur ISS et ING. La banque néerlandaise, emportée par la désaffection du marché pour les banques européennes, reste sous valorisée alors qu'elle est un des leaders du point de vue des clients (lauréat du Prix Excellence Client 2019 pour la 3eme année consécutive). Nous nous sommes également renforcés sur TUI et UNITED INTERNET, entraîné par une peur excessive sur les enchères 5G, le marché oubliant le reste des actifs (réseau câblé, cloud...) et son actif client.



Source : Trusteam Finance

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01.42.96.40.30.

Synthèse mensuelle au 28 Février 2019

Premières lignes (action)

Chipotle Mexican Grill Inc.	2.90%
Samsung El.	2.80%
Southwest Airlines	2.66%
Neopost	2.50%
Hilton Worldwide Holdings	2.45%

Achats

Iss
Ing Groep N.V.
Utd.Internet
Tui
Solocal

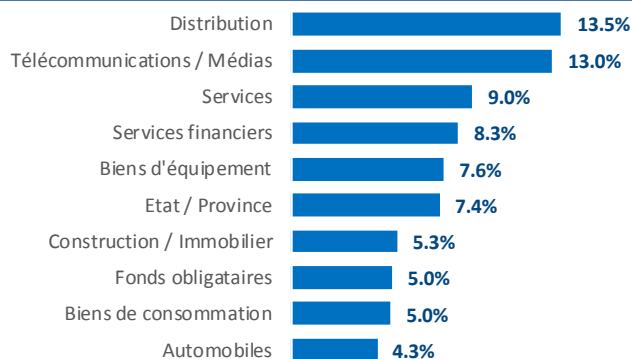
Ventes

Chipotle Mexican Grill Inc.
Colgate-Palmolive
Vestas Wind Systems
Marks And Spencer
Alphabet

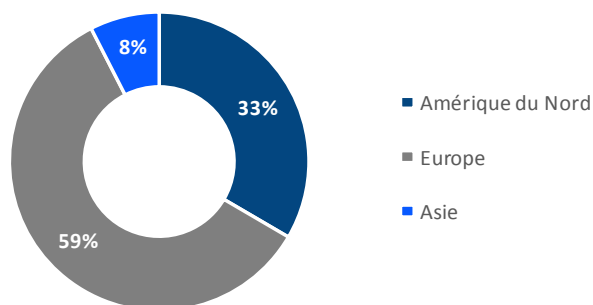
Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.58%
Volatilité indicateur	14.58%
Ratio de Sharpe	0.67

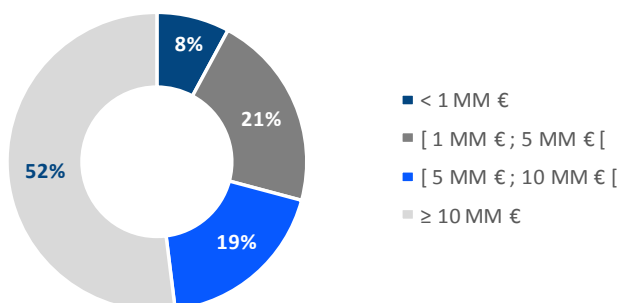
Répartition des 10 premiers secteurs



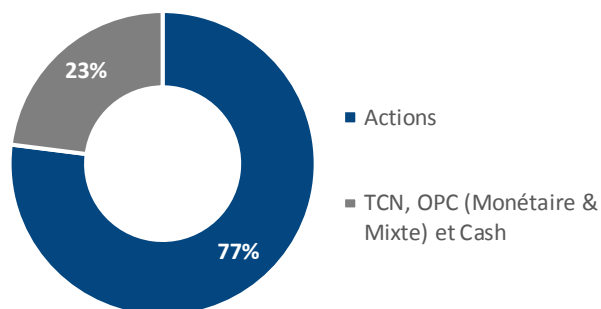
Répartition géographique *



Répartition par capitalisation *



Investissement



* Données retraitées des liquidités

Caractéristiques techniques

Classification AMF
Indice de référence
Dividendes nets réinvestis
Horizon minimum recommandé
Cotation
Gérants du fonds
ISRR
Cours de valorisation

Actions internationales
MSCI World € TR
Oui
5 ans
Quotidienne
J-S. Beslay, C. Berthier
5 sur une échelle allant de 1 à 7
Cours de clôture

Dépositaire
Valorisateur
Type
Frais courants (2017)
Commission de gestion TTC
Droits d'entrée TTC (max)
Droits de sortie (max)
Commission variable TTC

Crédit Industriel et Commercial
CIC Asset Management
Capitalisation
2,35%
2%
2%
0%
15% de la perf positive au-delà du MSCI World € TR

Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. Crédit Industriel et Commercial (CIC) – Contact : Stéphanie MARCIANO tel. (33) 1 45 96 79 48, Fax (33) 1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du DICI/prospectus (disponible auprès de la société de gestion **Trusteam Finance - 10, rue Lincoln, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30** - et sur le site internet www.trusteam.fr), avant de souscrire. Reporting suivant les recommandations de l'AF2I.

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01.42.96.40.30.