

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 31/10/2018

Classification AMF : Actions internationales
Code ISIN : FR0010981175
Code Bloomberg : TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A, B & S) : 128.1 M€
Valeur liquidative : 387.71 €
Indicateur de référence : MSCI World € TR
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Trusteam ROC A	-3.08	3.37	5.74	13.05	19.28	18.56	14.21	0.22
MSCI World € TR	3.53	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	-3.03	-2.73	-1.39	-3.83	7.41	5.14	44.40	93.86
MSCI World € TR	-5.02	-2.59	4.32	4.01	20.16	22.52	66.76	119.46

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/12/2010

Commentaire de gestion

Sur le mois d'octobre, le fonds Trusteam ROC perd 3.03%, résistant bien mieux que son indice de référence le MSCI World € qui perd 5.02%, emporté par la chute des valeurs technologiques américaines (NASDAQ -9%) et le sentiment négatif des investisseurs. Cette surperformance s'explique en partie par la bonne tenue des acteurs de la rébellion traditionnelle comme WALMART (+7%) ou NORDSTROM (+10%) et des télécoms sur lesquels nous nous étions repositionnés.

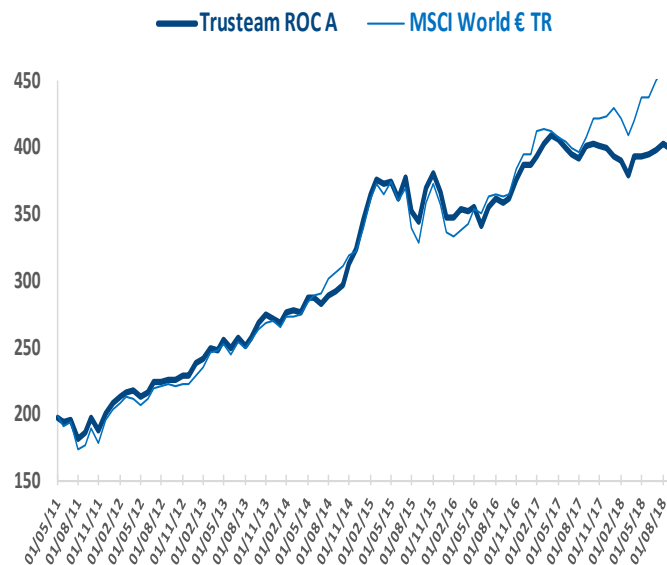
Si le sentiment de marché change, notre process reste le même. Nous sommes sortis totalement de DAIMLER, dont la satisfaction client s'était sensiblement dégradée dans notre dernière étude IPSOS, de TRACTOR SUPPLY qui a atteint son objectif de cours, et des deux OPA en cours, DIRECT ENERGIE et NH HOTEL.

Cette correction nous a permis de revenir sur des valeurs qui nous semblaient précédemment survalorisées. En Europe, DUERR (-18%), STORA ENSO (-20%) ou GJENSIDIGE redeviennent positionnées sur des cours que nous estimons intéressants. Aux Etats-Unis, deux valeurs ont retenu notre attention.

D'abord, CENTERPOINT (-7%) : ce distributeur d'énergie est le nouveau leader de l'ASCI dans les Utilities. La forte progression que nous avons observée dans les classements Satisfaction Client sur 2018 nous semble justifiée au vu de la stratégie client mise en œuvre : CCO au comité de direction, rémunération en fonction de la satisfaction client, CRM 360, connaissance des attentes (aide à la maîtrise de la consommation électrique) et des insatisfactions (coupures de courant) des clients.... Détectée en mars, nous avons su rester patient avant d'initier une ligne.

Ensuite, ALLY FINANCIAL : cette banque en ligne américaine a perdu plus de 17% depuis sa sortie du portefeuille début 2018. Leader du classement Forrester 2018, elle cherche à « être un allié sans faille pour le bien-être financier de ses clients ». Toujours à l'écoute de ses clients, elle a mis en place un centre d'appel ouvert 24h/24 et 7j/7 pour être disponible quand ses clients le sont. Résultat : une croissance moyenne de 7% par an depuis 2010 avec 19% de ses nouveaux clients qui viennent directement via la recommandation de clients existants.

Profil rendement/risque	1	2	3	4	5	6	7
-------------------------	---	---	---	---	---	---	---



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 31 octobre 2018

Premières lignes (action)

Chipotle Mexican Grill	3.60%
Neopost	3.17%
Samsung El.	2.51%
Marks And Spencer	2.49%
Southwest Airlines	2.24%

Achats

Centerpoint Energy Inc
Michelin
Stora Enso Oyj R
Iss
Hilton Worldwide Holdings Inc

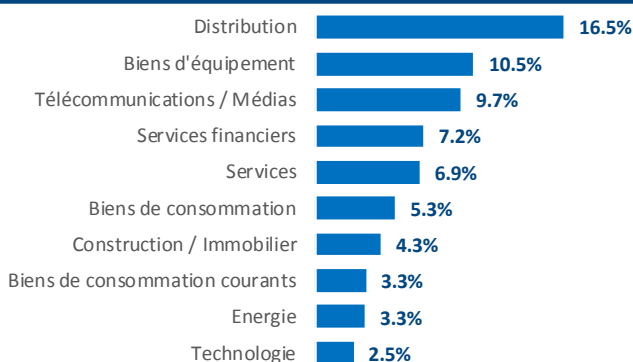
Ventes

Direct Energie
Tractor Supply
Nh Hotel
Michael Kors Holdings
Neopost

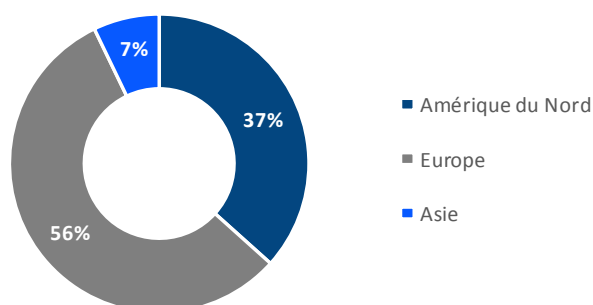
Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.20%
Volatilité indicateur	13.95%
Ratio de Sharpe	0.66

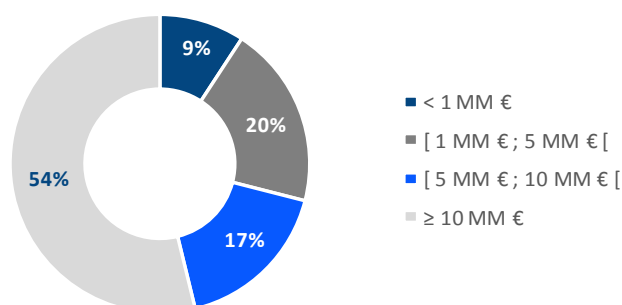
Répartition des 10 premiers secteurs



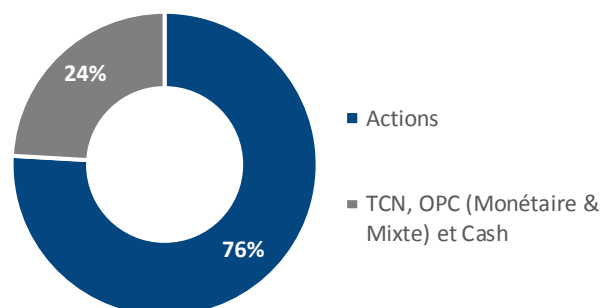
Répartition géographique *



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.