

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 31/10/2022

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0010981175
Code Bloomberg	TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A.B.S.P)	70.51 M €
Valeur liquidative	422,19 €
Indice de référence	Morningstar Developed Market (€) TR
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 9

Profil rendement/risque

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

Performances calendaires (%)

	YTD	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Trusteam Roc A	-21,61	24,27	4,82	13,47	-8,93	3,37	5,74	13,05	19,28	18,56
Trusteam Roc B	-17,88	25,54	5,88	14,61	-8,01	4,39	6,79	14,02	20,48	19,72
Indice de référence*	-5,39	29,76	7,06	30,02	-4,11	7,52	10,73	10,42	19,50	21,20

Source : Trusteam Finance

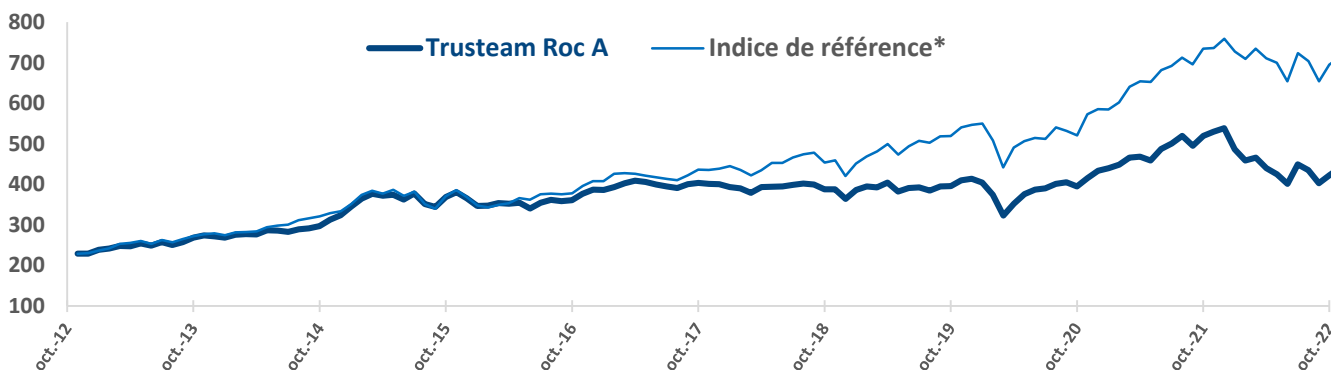
Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création**
Trusteam Roc A	4,82	-6,02	-3,98	-18,7	6,85	6,65	4,73	111,09
Trusteam Roc B	4,91	-5,78	-3,49	-17,88	9,02	9,9	10,11	136,75
Indice de référence*	6,22	-3,98	-2,20	-5,39	33,50	33,78	59,25	263,03

Source : Trusteam Finance

**31/12/2010 part A ; 31/12/2010 part B

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



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

Tracking error (base hebdomadaire) %

	31/10/2022	1 an 29/10/2021	2 ans 30/10/2020	5 ans 31/10/2017
1 an	8,76	8,79	8,68	4,64
3 ans	8,82	8,25	7,63	5,78
5 ans	8,15	7,41	6,85	5,48

Source : Trusteam Finance

Volatilité (base hebdomadaire) %

	31/10/2022	1 an 29/10/2021	2 ans 30/10/2020	5 ans 31/10/2017
1 an Trusteam Roc	20,88	14,62	21,75	8,89
1 an Indice de référence*	17,40	11,31	25,73	10,64
3 ans Trusteam Roc	19,40	16,38	15,00	12,33
3 ans Indice de référence*	19,11	18,06	18,26	15,01
5 ans Trusteam Roc	16,34	13,88	13,69	11,17
5 ans Indice de référence*	16,96	15,69	16,56	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. Cela nous a amené en 2020 à nous remettre en question et à tirer les leçons de nos erreurs passées. Ces dernières années, nous avons continué de nous concentrer sur notre Process « Satisfaction Client » qui favorise des entreprises de qualité ayant un pricing power élevé (des clients fidèles et satisfaits sont moins sensibles aux hausses de prix) dans un contexte de pressions inflationnistes. En 2022, le portefeuille a souffert pour plusieurs raisons : d'une part l'instabilité du contexte géopolitique et macro-économique et d'autre part nos valeurs B2C ont souffert des craintes sur la baisse du pouvoir d'achat des ménages et d'une normalisation post-covid.

Aujourd'hui le fonds est composé de sociétés leaders de la Satisfaction Client qui sont également des sociétés de qualité aux fondamentaux solides et leaders sur leurs marchés respectifs. Nous sommes persuadés que le portefeuille est bien adapté à l'ensemble des changements en cours.