



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 31/03/2019

Classification AMF : Actions internationales

Code ISIN : FR0010981175

Code Bloomberg : TRSROCA FP Equity

Actif géré (parts A, B & S) : 120.5 M€

Valeur liquidative : 392.06 €

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	7.62	-8.93	3.37	5.74	13.05	19.28	18.56	14.21	0.22
MSCI World € TR	14.51	-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	-0.64	7.62	-1.95	3.48	-2.70	10.84	41.25	96.03
MSCI World € TR	2.74	14.51	0.74	14.00	12.54	37.61	70.37	132.76

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/12/2010

Commentaire de gestion

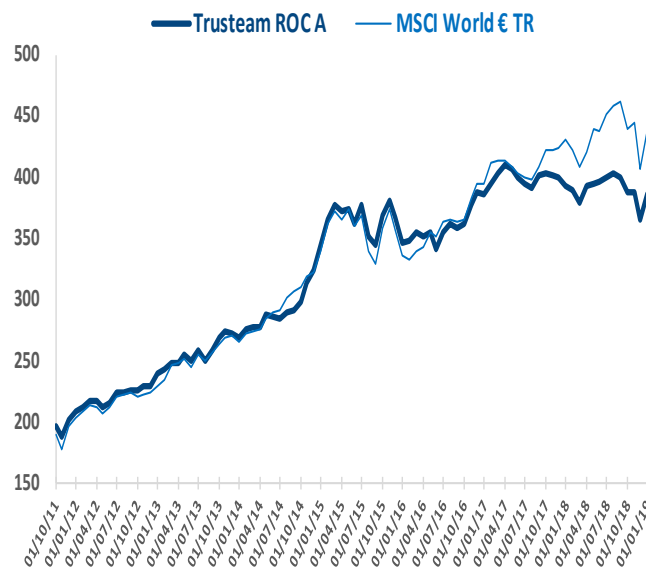
Sur le mois de mars, le fonds Trusteam ROC est en baisse de 0.64% alors que son indice de référence, le MSCI World € TR, prend 2.74%.

Comme le mois précédent, dans un marché dopé par les annonces des banques centrales, nous avons été pénalisés par notre faible niveau d'investissement, revenu à 77%, et notre sous-pondération sur deux secteurs, la tech (trop chère) et les biens de grande consommation. Le fonds a également été impacté par des publications mal accueillies par le marché comme CRITEO, où des rumeurs sur des changements chez Google ont fait perdre 25% à l'éditeur de logiciel, ou 1+1 DRILLISCH. Nous avons considéré que ces mouvements de marché étaient des opportunités pour nous renforcer.

Côté recherche ROC, le dernier classement de l'ACSI sur les fournisseurs d'électricité américains a réaffirmé le leadership de CENTERPOINT. Il se classe premier pour la deuxième année consécutive avec plus de 7 points d'avance sur la moyenne de son secteur. Cela s'explique en grande partie par une stratégie centrée client qui favorise le contact direct avec les clients finaux, quel que soit le canal de distribution (direct ou via des distributeurs). Résultat : une croissance plus rapide que ses concurrents, aussi bien du nombre de clients (+20% sur 3 ans) que de ses résultats (entre +5 et +7% jusqu'en 2023). La visibilité de ses cash flows et son bilan solide (Dette nette /EBITDA 2.1x) en font une société robuste. A 7.4x EV/EBITDA 2020e, sa valorisation est attractive, offrant une décote de 10% par rapport à ses concurrents. Nous avons donc renforcé la ligne.

Profil rendement/risque

	1	2	3	4	5	6	7



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 31 Mars 2019

Premières lignes (action)

Chipotle Mexican Grill Inc.	3.48%
Neopost	3.10%
Samsung El.	2.83%
Southwest Airlines	2.53%
Hilton Worldwide Holdings	2.52%

Achats

Neopost
Geox
Volkswagen
Iliad
Utd.Internet

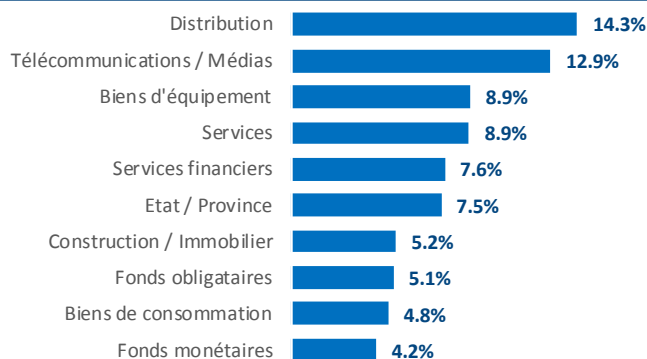
Ventes

Bay.Motoren Werke
Gjensidige Forsikring
Telenor
Vestas Wind Systems
Marks And Spencer

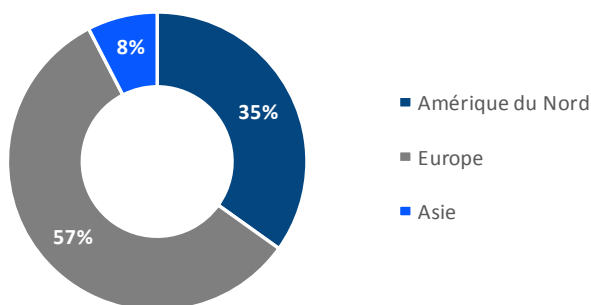
Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.60%
Volatilité indicateur	14.52%
Ratio de Sharpe	0.63

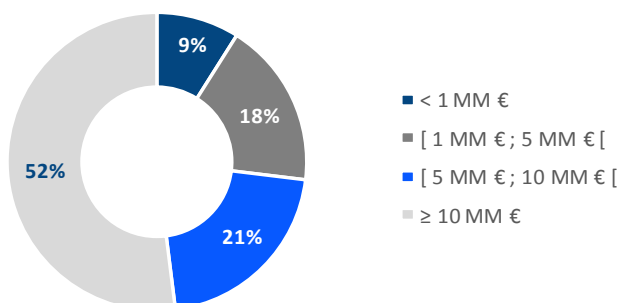
Répartition des 10 premiers secteurs



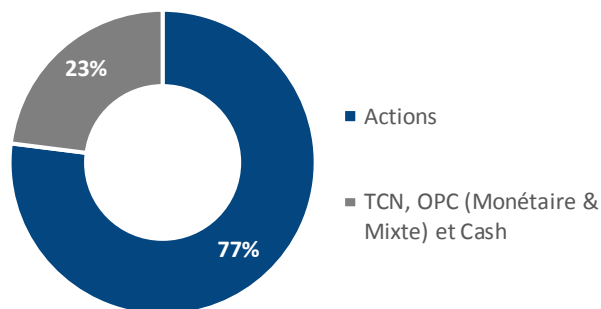
Répartition géographique *



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.