



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 émetteurs 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 30/04/2019

Classification AMF : Actions internationales
Code ISIN : FR0010981175
Code Bloomberg : TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A, B & S) : 121.5 M€
Valeur liquidative : 404.11 €
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	10.92	-8.93	3.37	5.74	13.05	19.28	18.56	14.21	0.22
MSCI World € TR	18.80	-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	3.07	4.69	4.23	2.79	-1.19	14.87	46.11	102.06
MSCI World € TR	3.75	10.64	10.03	14.79	17.14	41.25	76.01	141.48

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/12/2010

Commentaire de gestion

Sur le mois d'avril, le fonds Trusteam ROC est en hausse de 3.07% alors que son indice de référence, le MSCI World € TR, prend 3.75%.

Deux types d'évènements ont contribué à soutenir la performance du fonds. D'une part, le retour des OPA, avec l'offre de MTY sur la chaîne de pizza à emporter PAPA MURPHY'S (+23%). D'autre part, les résultats rassurants de SOLOCAL, LDLC ou JET BLUE (+14%) à la profitabilité meilleure qu'attendue. Au contraire, la sous-performance s'explique essentiellement par notre niveau d'investissement toujours bas (79%) au vu des niveaux de valorisation qui nous semblent toujours trop élevés.

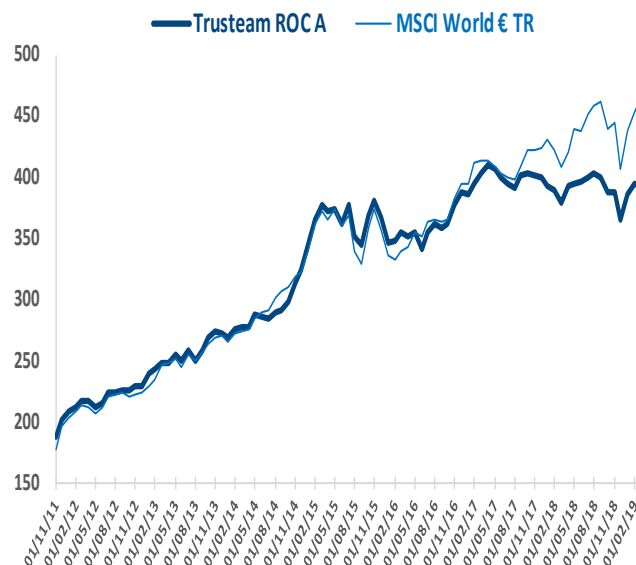
A un moment où les marchés survalorisent les *pure players* internet, nous préférons investir sur des acteurs traditionnels qui ont su se transformer : ils ont compris l'importance de l'actif client à un moment où la domination sans faille des GAFAs n'est plus du goût des clients.

Prenons le cas des divertissements avec WALT DISNEY. Cette société ne peut plus être considérée comme une potentielle victime du streaming de Netflix ou Amazon. Au contraire, elle a su se rebeller en écoutant les attentes de ses clients. Depuis 2006, DISNEY a racheté une portefeuille de marques fortes (Pixar, Marvel, Lucasfilm, 21st Century Fox, Hulu) pour se constituer un catalogue important de contenus (Star Wars, Les Simpson, X-files, Deadpool, X-men, Avengers, Disney Channel, Marvel, National Geographic...) différenciant et aimé de ses clients. Alors que les plateformes se multiplient et investissent des milliards en contenu original, elle peut déjà capitaliser sur un immense catalogue (500+ films ; 25 séries originales, 7500 épisodes TV) qui lui confère un avantage compétitif de taille.

En réponse à Netflix, elle les proposera en streaming sur sa plateforme Disney+ dès la fin 2019 pour 6.99\$/mois et vise 60 à 90 millions d'abonnés en 2024. Cela lui permettra d'améliorer la visibilité et la récurrence de ses revenus, d'être moins dépendante des réseaux de distributions tiers, du câble au box-office, tout en connaissant encore mieux et en direct les goûts de ses clients. Après la présentation de ce nouveau service aux investisseurs, le titre a pris plus de 12% alors que Netflix baissait de près de 4.5%. Le titre prend plus de 24% sur le mois

Profil rendement/risque

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



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 30 Avril 2019

Premières lignes (action)

Neopost	3.29%
Chipotle Mexican Grill Inc.	2.94%
Samsung El.	2.82%
Pets At Home	2.78%
Southwest Airlines	2.63%

Achats

Pets At Home
Neopost
Interpoint Energy Inc Common Stc
1+1 Drillisch
Solocal

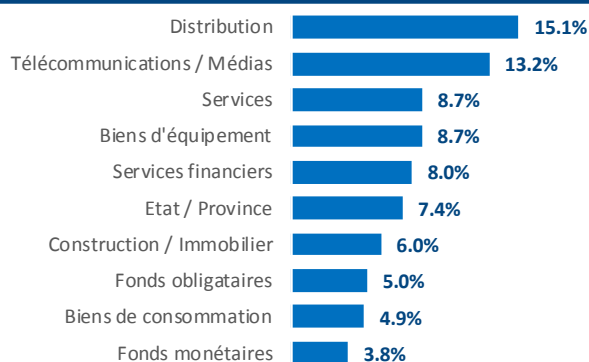
Ventes

Alphabet
Bay.Motoren Werke
Tui
Chipotle Mexican Grill Inc.
Vestas Wind Systems

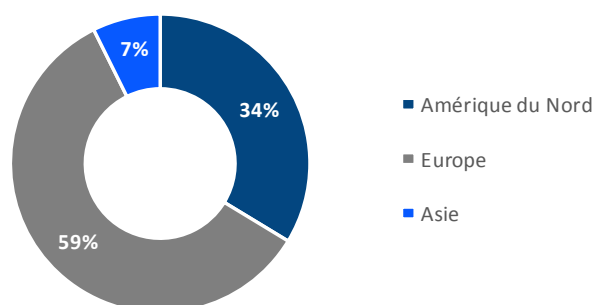
Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.56%
Volatilité indicateur	14.42%
Ratio de Sharpe	0.70

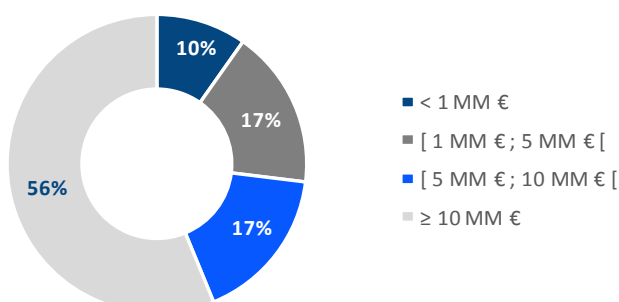
Répartition des 10 premiers secteurs



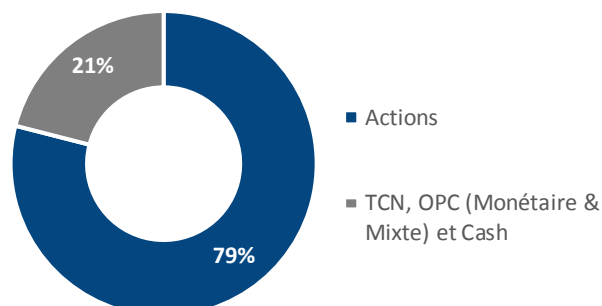
Répartition géographique *



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.