



Stratégie

Investir dans des valeurs européennes cotées sélectionnées sur la base du niveau d'indice 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 des pays de l'UE |
| Code ISIN | FR0007066725 |
| Code Bloomberg | TRUGARP FP Equity |
| Actif géré (parts A. B. P) | 41.32 M € |
| Valeur liquidative | 170,99 € |
| Indice de référence** | Euro Stoxx 50 TR |
| Éligibilité | Assurance-vie, compte titres, PEA |
| 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 Europe A | -24,52 | 16,85 | -3,92 | 8,93 | -14,01 | 7,76 | -0,04 | 11,90 | 9,24 | 23,97 |
| Trusteam Roc Europe B | -23,89 | 18,03 | -2,96 | 10,03 | -13,14 | 8,83 | 0,97 | | | |
| Indice de référence* | -13,82 | 23,34 | -3,20 | 28,20 | -12,03 | 9,15 | 3,71 | 6,41 | 4,69 | 22,48 |

Source : Trusteam Finance

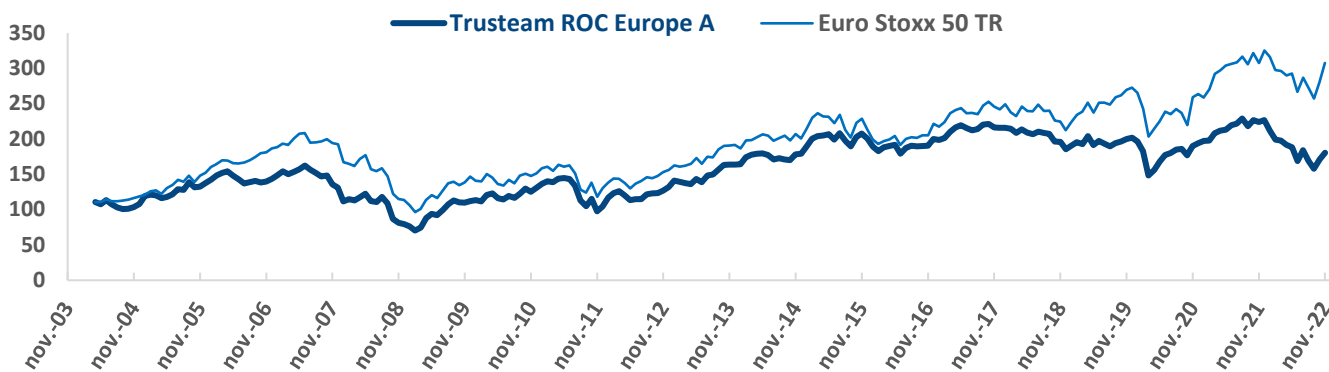
Performances glissantes (%)

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création** |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|------------------------|
| Trusteam Roc Europe A | 8,34 | -7,01 | -10,71 | -24,51 | -3,31 | -12,9 | -22,66 | 38,59 | 70,99 |
| Trusteam Roc Europe B | 8,44 | -6,77 | -10,26 | -23,74 | -1,35 | -10,2 | -18,69 | | 3,77 |
| Indice de référence* | 9,09 | -2,24 | -3,33 | -12,76 | 27,75 | 7,04 | 10,87 | 87,02 | A = 125,35 / B = 34,97 |

Source : Trusteam Finance

**23/11/2001 part A ; 13/06/2014 part B

*Indice actuel : Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable TR



*Indice actuel : Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable 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 | 7,64 | 9,90 | 11,75 | 7,15 |
| 3 ans | 10,08 | 10,22 | 9,52 | 8,65 |
| 5 ans | 9,33 | 9,21 | 9,01 | 8,01 |

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 Europe | 21,02 | 14,40 | 27,10 | 8,09 |
| Indice de référence* | 20,98 | 15,18 | 34,33 | 12,10 |
| 3 ans Trusteam Roc Europe | 21,56 | 18,96 | 17,98 | 12,43 |
| Indice de référence* | 24,89 | 23,08 | 22,83 | 18,10 |
| 5 ans Trusteam Roc Europe | 18,07 | 15,77 | 15,79 | 11,82 |
| Indice de référence* | 21,22 | 19,70 | 20,54 | 16,53 |

Source : Trusteam Finance

La sous-performance de Trusteam ROC Europe 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 :

- I) nos fortes convictions ont été impactées sensiblement par la hausse des taux,
- II) notre exposition au secteur industriel a été pénalisée par les craintes sur la croissance et la hausse généralisées des coûts et
- III) 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.

Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et DICI en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (www.trusteam.fr) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Code de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance.