



Stratégie

Investir dans des valeurs européennes cotées sélectionnées sur la base du niveau d'indice 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, qui intègre des critères environnementaux, sociétaux et de gouvernance (ESG), vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits procure un meilleur retour aux actionnaires.



Données au 28/02/2019

Classification AMF : OPCVM « Actions des pays de l'UE »

Code ISIN : FR0007066725

Code Bloomberg : TRUGARP FP Equity

Actif géré (parts A & B) : 103.8 M€

Valeur liquidative : 195.32 €

Indicateur de référence : Eurostoxx 50 TR

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres, PEA

Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002*
T. ROC Europe A	5.44	-14.01	7.76	-0.04	11.90	9.24	23.97	26.76	-20.24	16.73	41.32	-39.50	-8.77	4.59	27.14	6.12	45.47	-29.94
Eurostoxx 50 TR*	10.16	-12.03	9.15	3.71	6.41	4.69	22.48	19.84	-13.79	3.24	29.02	-40.89	3.06	22.56	28.45	11.83	21.80	-30.90

Source : Trusteam Finance

*Création le 30/11/2001

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
Trusteam ROC Europe A	2.55	-0.23	-6.20	-8.83	-2.88	6.94	12.27	177.13	95.32
Eurostoxx 50 TR*	4.42	4.35	-2.20	-1.45	4.63	21.46	18.26	142.71	88.20

Source : Trusteam Finance

*Indice actuel, l'indice de référence a évolué au cours du temps. Voir détails sur le site internet.

*Création le 30/11/2001

Commentaire de gestion

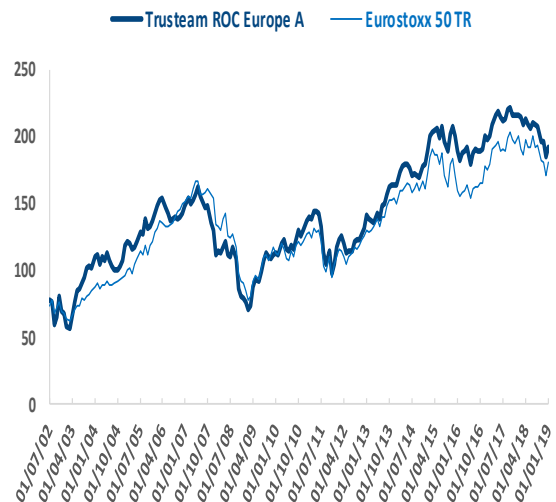
Sur le mois de février, le fonds Trusteam ROC EUROPE est en hausse de 2.55% alors que son indice de référence l'EuroStoxx50 TR prend 4.42%.

Portée par les espoirs autour d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine, le discours accommodant de la FED et de la BCE et la probabilité croissante d'un report du Brexit, la hausse du marché s'est poursuivie en février. Dans ce contexte favorable aux cycliques, notre surpondération sur les télécoms nous a desservi. Mais nous continuons de croire en l'opportunité de marché que représente ce secteur : il existe un écart considérable entre, d'un côté, le point de vue du « client » pour qui être connecté est indispensable et, de l'autre, la perception du marché, qui se concentre sur les investissements 5G et le prix des licences.

Le marché reste nerveux : nous essayons de profiter de ses réactions excessives, à la hausse comme à la baisse. Nous avons allégé certaines valeurs se rapprochant de leurs objectifs de cours à la suite de bons résultats, comme VESTAS (+40% en 5 mois) ou CRITEO (+18% sur la publication). Sur les mêmes raisons, nous sommes totalement sortis de RATIONAL (+20% en moins de 3 mois) et NOVO NORDISK. Une controverse ISR nous a fait sortir ATTENDO, leader des services de santé en Scandinavie : l'administration finlandaise a fait fermer un établissement à cause d'un manque de personnel et un turnover élevé, ce qui va à l'encontre du discours tenu par la société sur l'engagement des employés et le respect des patients.

Nous avons jugé exagérée la réaction des marchés sur TUI (-20%) suite à l'annonce de la baisse de sa guidance d'EBITA. Nous avons renforcé notre ligne sur ce voyageur allemand car les éléments « clients » en notre possession soutiennent deux leviers du plan annoncé par le management : i) ventes de produits à plus fortes marges grâce à une Satisfaction Client élevée et ii) accélération de la distribution directe via le digital grâce à une stratégie client adaptée.

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



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 28 Février 2019

Premières lignes (action)

Svenska Handelsbanken	3.66%
Deutsche Telekom	3.63%
Bbva	3.49%
Fielmann	3.25%
D leteren	3.24%

Achats

Tui
Iliad
Ing Groep N.V.
Utd.Internet
Iss

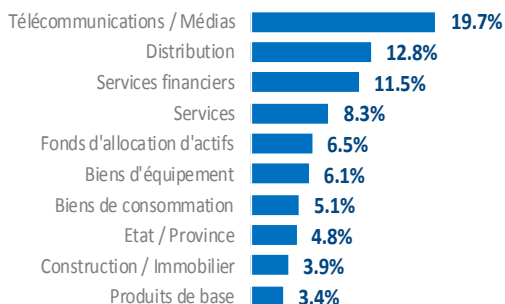
Ventes

Marks And Spencer
Jungheinrich Ag O.N.Vzo
Rational
Dart
Air Liquide

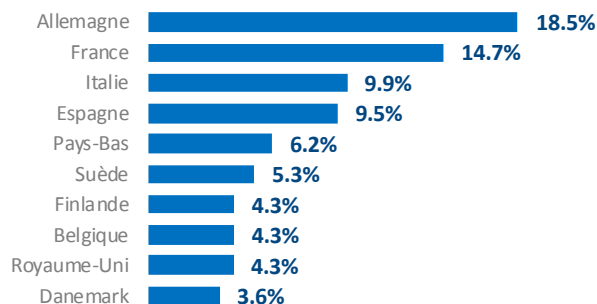
Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.95%
Volatilité indicateur	16.67%
Ratio de Sharpe	0.21

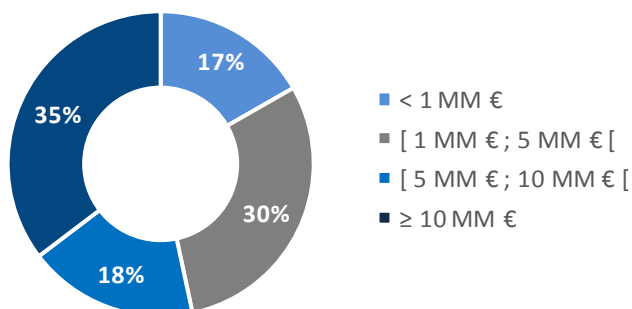
Répartition des 10 premiers secteurs



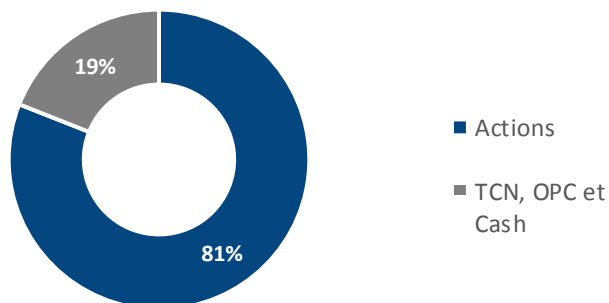
Répartition des 10 premiers pays



Répartition par capitalisation *



Investissement



* Données retraitées des liquidités

Caractéristiques techniques

Classification AMF	OPCVM « Actions des pays de l'UE »
Indice de référence	Eurostoxx 50 TR
Dividendes nets réinvestis	Oui
Horizon minimum recommandé	5 ans
Cotation	Quotidienne
Gérants du fonds	J-S. Beslay, C.Berthier
ISRR	5 sur une échelle allant de 1 à 7

Cours de valorisation	Cours de clôture
Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Valorisateur	CIC Asset Management
Type	Capitalisation
Frais courants (2017)	2,41%
Commission de gestion TTC	2%
Droits d'entrée TTC (max)	3%
Droits de sortie	0%

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.