



## 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 émetteurs répondant à notre process ROC, « Satisfaction Client ». 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 30/04/2019

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

**Code ISIN :** FR0007066725

**Code Bloomberg :** TRUGARP FP Equity

**Actif géré (parts A & B) :** 102.0 M€

**Valeur liquidative :** 203.90 €

**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*
<b>T. ROC Europe A</b>	<b>10.07</b>	<b>-14.01</b>	<b>7.76</b>	<b>-0.04</b>	<b>11.90</b>	<b>9.24</b>	<b>23.97</b>	<b>26.76</b>	<b>-20.24</b>	<b>16.73</b>	<b>41.32</b>	<b>-39.50</b>	<b>-8.77</b>	<b>4.59</b>	<b>27.14</b>	<b>6.12</b>	<b>45.47</b>	<b>-29.94</b>
Eurostoxx 50 TR*	18.15	-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*
<b>Trusteam ROC Europe A</b>	<b>5.98</b>	<b>7.06</b>	<b>4.04</b>	<b>-4.33</b>	<b>-5.63</b>	<b>7.53</b>	<b>13.99</b>	<b>131.60</b>	<b>103.90</b>
Eurostoxx 50 TR*	5.33	11.99	11.12	2.12	4.17	25.96	24.12	120.64	101.84

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

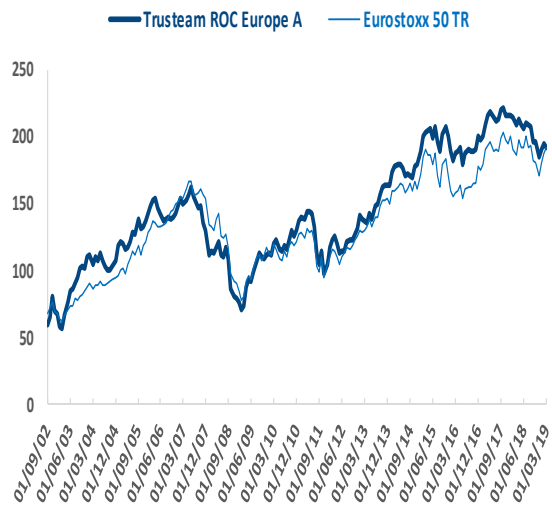
Sur le mois d'avril, le fonds Trusteam ROC EUROPE est en hausse de 5,98%, au-dessus de son indice de référence, l'EuroStoxx50 TR, qui prend 5.33%.

De bonnes nouvelles ont contribué à cette surperformance. Tout d'abord le retour en grâce de SOLOCAL : le spécialiste du référencement local a su démontrer qu'il était capable de renouer avec la croissance. Ensuite, le retour des OPA. Un actif client bien géré attire la convoitise des investisseurs stratégiques : DNA a fait l'objet d'une prise de participation majoritaire par TELENOR et THOMAS COOK fait l'objet d'intérêts marqués, en particulier du chinois Fosun.

A un moment où les marchés survalorisent les *pure players* internet, nous continuons à favoriser la rébellion d'acteurs traditionnels qui ont compris l'importance de l'actif client. Prenons PETS AT HOME : ce distributeur spécialisé de produits pour animaux a réussi à allier distribution physique et online grâce à une très bonne connaissance de ses clients. L'amélioration de l'expérience client est confirmée par la forte croissance du groupe (+7.5%) soutenue par des clients VIP (+11%) permettant des gains de parts de marché dans toutes les catégories.

Mais le potentiel d'amélioration, lié aux ventes croisées de produits innovants et de services à plus forte rentabilité, passe par deux leviers encore sous-estimés par les marchés. Premièrement les ventes omnicanales : en forte croissance (+44%), elles ne représentent encore que 8% du chiffre d'affaires, contre 3.5% fin 2017. Deuxièmement, les services. Représentant la moitié du chiffre d'affaires, ils offrent non seulement une rentabilité supérieure (25% contre 6.6% pour le retail) mais aussi un potentiel de récurrence accrue et de ventes croisées : les clients qui achètent à la fois des produits et des services ont un panier moyen 40% plus élevé. Côté valorisation, le titre se paye 7.4x l'EBITDA 2020. Nous avons donc profité d'une baisse technique (-4.32%) pour nous renforcer.

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



Source : Trusteam Finance

# Synthèse mensuelle au 30 Avril 2019

## Premières lignes (action)

Solocal	5.96%
Deutsche Telekom	3.80%
D Ieteren	3.65%
Svenska Handelsbanken	3.61%
Fielmann	3.52%

## Achats

Pets At Home
Ucb
1+1 Drillisch
Neopost

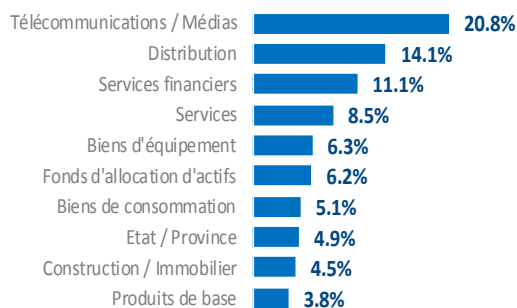
## Ventes

Bay.Motoren Werke
Duerr
Vestas Wind Systems
Dna Oyj

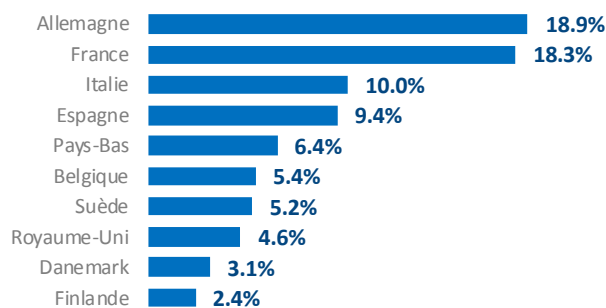
## Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	12.03%
Volatilité indicateur	16.64%
Ratio de Sharpe	0.22

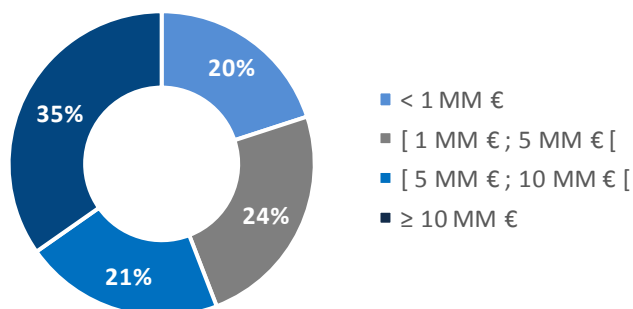
## Répartition des 10 premiers secteurs



## Répartition des 10 premiers pays

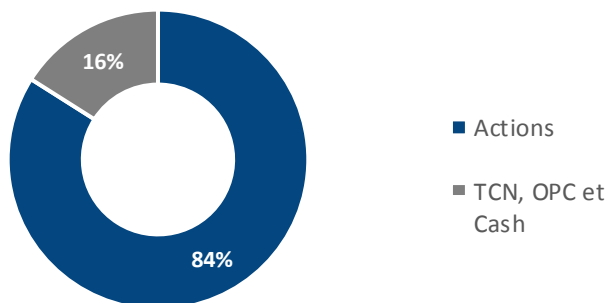


## Répartition par capitalisation \*



\* Données retraitées des liquidités

## Investissement



## Caractéristiques techniques

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

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

## 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](mailto: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](http://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.