



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 31/10/2018

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

Code ISIN : FR0007066725

Code Bloomberg : TRUGARP FP Equity

Actif géré (parts A & B) : 122.5 M€

Valeur liquidative : 195.99 €

Indicateur de référence : Eurostoxx 50 TR

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres, PEA

Performances calendaires (%)

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002* |
|------------------------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| T. ROC Europe A | -9.02 | 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* | -6.46 | 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 | -5.37 | -6.80 | -8.04 | -11.35 | 3.23 | -3.24 | 20.20 | 126.60 | 95.99 |
| Eurostoxx 50 TR* | -5.87 | -9.11 | -8.10 | -10.64 | 10.18 | 1.42 | 18.82 | 85.26 | 84.89 |

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

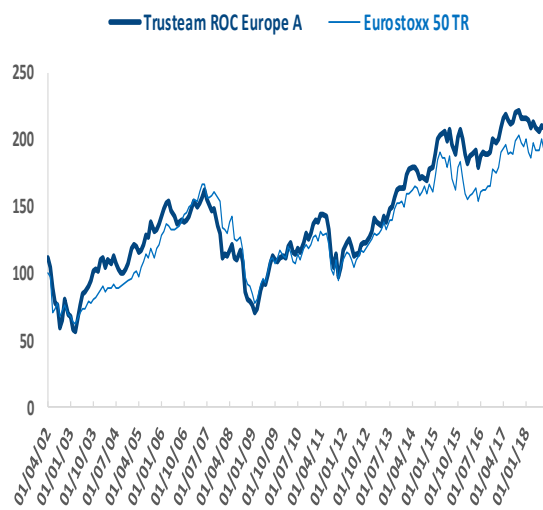
Commentaire de gestion

Sur le mois d'octobre, le fonds Trusteam ROC EUROPE perd 5.37%. Il résiste un peu mieux à la correction que son indice de référence l'EuroStoxx50 TR, qui perd 5.87%, malgré certaines déceptions très violemment accueillies par le marché.

En ces temps plus agités où les marchés prennent facilement peur, nous gardons le cap grâce à notre process. Nous continuons de vendre les valeurs qui ont atteint leurs objectifs de cours, comme WHITBREAD, ou faisant l'objet d'une OPA, comme NH HOTEL, car nous savons historiquement que ces situations sont destructrices de Satisfaction Client. Ces turbulences de marché ont présenté des opportunités à saisir. Nous avons renforcé des lignes ayant (trop) lourdement souffert comme DNA (-10%), DUERR (-18%) ou 1&1 (-10%). Nous avons remplacé DIRECT ENERGIE, première ligne du fonds ayant fait l'objet d'un retrait obligatoire par TOTAL, par de nouvelles valeurs comme STORA ENSO (20% en 1 mois), TUI (-28% en 3 mois) ou JUNGHEINRICH (-25% depuis le début d'année) : mises en lumière dans notre process ROC, nous les surveillons depuis plusieurs mois et nous avons profité de la baisse du marché pour les rentrer en portefeuille.

Autre exemple, GJENSIDIGE. Cette compagnie d'assurance norvégienne dispose d'un avantage compétitif de taille : son actif client. La société, dont la raison d'être est de protéger ses clients le mieux possible sur la durée, est leader des classements de satisfaction dans les pays nordiques. Elle a une connaissance fine des attentes de ses clients grâce à des enquêtes régulières et un CRM 360. Elle a compris l'importance de traiter les sinistres et les plaintes avec le minimum de friction grâce à un processus digital et l'intervention d'un conseiller dédié si besoin. Ses conseillers développent leurs compétences dans la Gjensidige Academy pour toujours mieux servir les clients. La société est également consciente que le changement climatique est une tendance de long-terme nécessitant des réponses et une tarification appropriées. Résultat : une excellence opérationnelle (taux de plainte très bas de 12% permettant un ratio combiné moyen à 85.5%) et une solidité financière (importante position en capital avec un ratio Solvency II à 262%) impressionnantes. Au vu de la valorisation redevenue raisonnable (PE 16,2x, 16% de décote sur ses comparables), nous avons commencé à constituer une ligne à un moment où la réaction du marché concernant les risques liés aux intempéries et à l'inflation du coût des sinistres dans l'automobile nous semblait exagérée.

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



Source : Trusteam Finance

Restriction de l'univers d'investissement avec l'application du filtre « Satisfaction Client » à partir du 13/06/2014.

Synthèse mensuelle au 31 octobre 2018

Premières lignes (action)

| | |
|---------------------|-------|
| Solocal | 3.75% |
| Marks And Spencer | 3.56% |
| Neopost | 3.42% |
| Deutsche Telekom | 3.08% |
| Vestas Wind Systems | 3.07% |

Achats

| |
|-------------------------|
| Stora Enso Oyj R |
| Michelin |
| Telenor |
| Iss |
| Jungheinrich Ag O.N.Vzo |

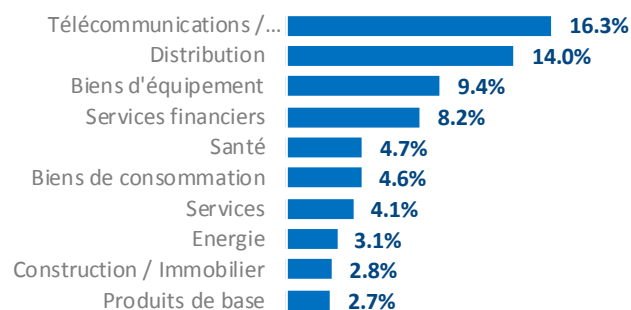
Ventes

| |
|--------------------|
| Direct Energie |
| Korian |
| Air Liquide |
| Anheus.Busch Inbev |
| Neopost |

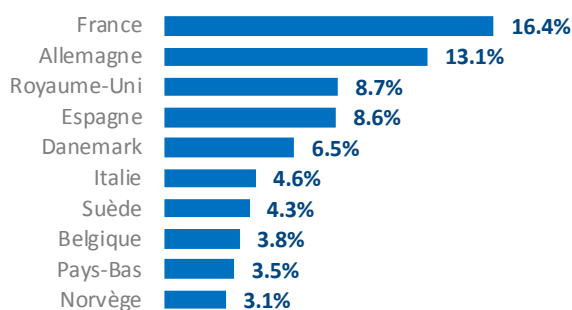
Ratios (5 ans)

| | |
|-----------------------|--------|
| Volatilité du fonds | 11.70% |
| Volatilité indicateur | 16.66% |
| Ratio de Sharpe | 0.30 |

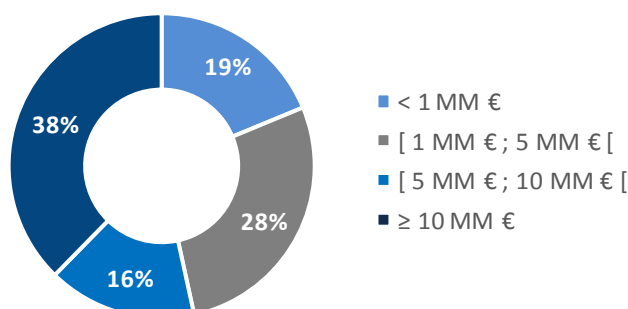
Répartition des 10 premiers secteurs



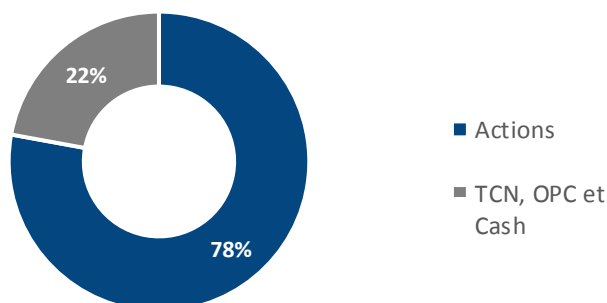
Répartition des 10 premiers pays



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.