

Stratégie

Le fonds TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY est investi dans des sociétés internationales (UE, EEE, US, SUISSE, UK, JAPON) qui sont en Recovery (sortie de crise, réorganisation, spin-off, situations spéciales...). La stratégie mise en œuvre dans le FCP vise à sélectionner, de façon discrétionnaire, les sociétés pour lesquelles nous estimons que le potentiel de performance est particulièrement attractif à la suite d'une baisse sensible de leurs valorisations, du fait de l'environnement économique, des tendances de marché, de dynamiques sectorielles ou des problèmes spécifiques à la société. La stratégie repose donc sur :

- L'identification des entreprises bénéficiant a priori d'un fort potentiel d'appréciation grâce à l'amélioration des conditions de marché, du contexte économique, du contexte sectoriel ou de la dynamique propre de la société (changement de stratégie, réorganisation, spin-off...)

- Une analyse financière approfondie des entreprises et des rencontres avec le management.

Données au 31/05/2022

| | |
|--------------------------------------|---|
| Classification AMF | Actions internationales |
| Code ISIN | FR0014004QA2 |
| Code Bloomberg | TSRECAA FP Equity |
| Actif géré (parts A. B. M. F) | 4.9 M € |
| Valeur liquidative | 93.85 € |
| Indice de référence** | 75% de DJ Eurostoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro |
| Eligibilité | Assurance-vie, compte titres, PEA |
| Catégorie SFDR | Article 6 |

Performances calendaires (%)

YTD 2021*

Trusteam Selective Recovery B

Indice de référence**

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence de moins de 12 mois. Pour toutes informations complémentaires, veuillez contacter nos équipes.

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

1 mois 3 mois 6 mois Création*

Trusteam Selective Recovery B

Indice de référence**

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence de moins de 12 mois. Pour toutes informations complémentaires, veuillez contacter nos équipes.

Source : Trusteam Finance

**Indice actuel : 75% de DJ Eurostoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro

* création au 01/10/2021

Commentaire de gestion

Au cours du mois de mai, les marchés ont évolué sur fond de tensions géopolitiques qui persistent, de forte inflation dans le monde et de hausse des taux (voir reporting Trusteam Optimum).

Durant cette période, AIR France-KLM a annoncé l'augmentation de capital que nous attendions. Celle-ci est de 2.25 Mds € qui est faite pour rembourser les aides publiques reçues pendant la crise Covid et de réduire sa dette. Les Etats Français et Néerlandais souscriront à hauteur de leur participation d'avant annonce, afin de rester actionnaires à hauteur de respectivement 28.6 % et 9.3 % du capital. Les 2 autres actionnaires existant, à savoir China Eastern et Delta Airlines seront diluées et détiendront respectivement 4.7% et 2.9 % du capital, alors que CMA CGM, n°2 mondial du fret, entre au capital à hauteur de 9 % en signant un partenariat. Le titre a abandonné 16.50 % sur le mois (en réintégrant le droit détaché).

Le luxe a été à la peine durant ce mois (TOD's à 8.40 %) avec le reconfinement dans certaines villes en Chine.

Nos positions US sur BARNES AND NOBLE (- 17.40 %) et BED BATH AND BEYOND (- 36.40 %) nous ont pénalisés sur le mois, tout comme nos positions sur le secteur des Maisons de Retraite où ORPEA abandonne 24 %.

Par contre le fonds a bénéficié du regain d'intérêt du secteur bancaire, notamment en Italie à l'image de BPER BANCA (+ 15.46 %) qui met la main sur BANCA CARIGE, et du rebond d'UNICREDITO (+ 22.50 %) après sa baisse récente liée à son exposition sur le marché russe.

CHARGEURS a publié un 1er trimestre record en terme de chiffre d'affaires à 203.5 M€ (+12.6 %) avec d'une part une très bonne tenue du métier principal du film protecteur et d'autre part un redémarrage certain des activités qui avaient été ralenties dans le contexte sanitaire que l'on connaît, activités liées au luxe et à la mode, mais aussi dans les services aux musées. Le titre a progressé de 8.50 %.

ELIS a continué son beau parcours amorcé lors de la publication de ses résultats annuels début mars. Le titre a bien réagi à la publication de son chiffre d'affaires du T1 en croissance de plus de 24 % en organique, porté par le redémarrage de l'activité en Hôtellerie-Restaurant.

Au niveau des opérations, nous avons entrés deux nouvelles valeurs dans le fonds :
 - JETBLUE AIRWAYS, compagnie aérienne US très bien notée en terme de Satisfaction Client, qui a vu ses revenus du mois de mars ressortir supérieurs à ceux de mars 2019 et des estimations pour le T2 dans une guidance entre +11 %/+ 16 % comparé au T2 2019.
 - VIRGIN MONEY UK, très bien notée en terme de satisfaction client également, qui a vu ses marges s'améliorer au 1er trimestre.

Au 31 mai, nous sommes investis à 85 % en actions.

Profil rendement/risque

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

Indicateurs de risques

| | |
|--------------------------------|--------|
| Volatilité du fonds (5 ans) | 19.10% |
| Volatilité de l'indice (5 ans) | 18.92% |
| Ratio de Sharpe (5 ans) | 0.24 |
| Exposition nette actions | 84.89% |

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- actions internationales
- gestion discrétionnaire (sociétés en recovery)
- petite et moyenne capitalisation (max 25 %)
- taux (max 40 %)
- crédit (max 40 %)
- liquidité
- perte en capital
- change

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence de moins de 12 mois. Pour toutes informations complémentaires, veuillez contacter nos équipes.

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 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 (Article 173, 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.

Synthèse mensuelle au 31/05/2022

Premières lignes (actions)

| | |
|----------------------|-------|
| Shop Apotheke Europe | 6.21% |
| Quadiant | 3.99% |
| Amadeus It | 3.54% |
| Nh Hotel | 3.42% |
| Orange | 2.86% |

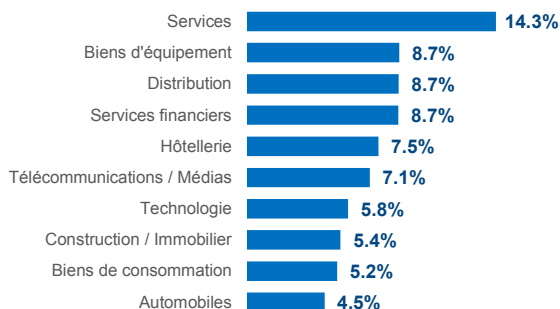
Achats

| |
|-----------------|
| Jetblue Airways |
| Amadeus It |
| Chargeurs |
| Ing Groep N.V. |
| Virgin Money Uk |

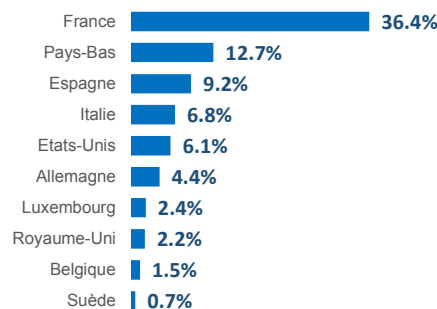
Ventes

| |
|-----------------------------------|
| Spain Kingdom Of 2.150 A 31/10/25 |
| Carrefour |

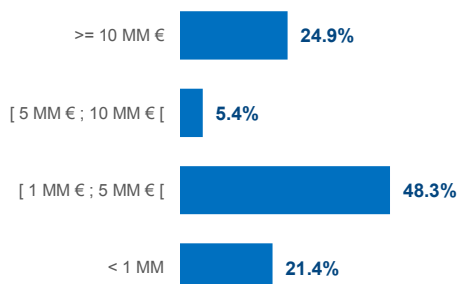
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



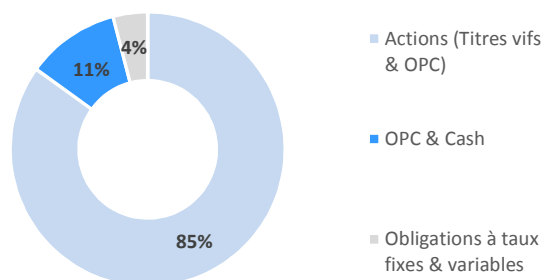
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

| | | | |
|----------------------------|--|---------------------------|--|
| Indice de référence | 75% de DJ Eurostoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro | Cours de valorisation | Cours de clôture |
| Dividendes nets réinvestis | Oui | Dépositaire | Crédit Industriel et Commercial |
| Horizon minimum recommandé | 5 ans | Valorisateur | CIC Asset Management |
| Cotation | Quotidienne | Type | Capitalisation |
| Gérants du fonds | JS BESLAY / M. HAMELIN | Frais courants*** | 1.35% |
| ISRR | 6 sur une échelle allant de 1 à 7 | Commission de gestion TTC | 1.00% |
| | | Droits d'entrée TTC (max) | 2.00% |
| | | Droits de sortie | 0.00% |

*** Le pourcentage communiqué intègre les frais de gestion et de fonctionnement, les frais indirects ainsi que les commissions de mouvement imputés à l'OPCVM. Il correspond au montant estimé des frais à la date de l'agrément.

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 – 11 Rue Berryer, 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 souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minima spécifiques à chacune des parts. Les rachats ne sont possibles qu'en quantité.

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 (Article 173, 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.