

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 29/07/2022

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0014004Q57
Code Bloomberg	TSREAEU FP Equity
Actif géré (parts A. B. M. F)	4.7 M €
Valeur liquidative	85.17 €
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 A

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 A

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

Après avoir vu le pire semestre en Europe depuis la crise de 2008 et le pire semestre aux US depuis 1970 le 30 juin dernier, les marchés ont nettement rebondi en juillet, malgré les risques accrus en termes de récession. Les marchés actions ont profité de publications plutôt rassurantes. Du côté des banques centrales, afin de lutter contre l'inflation galopante (+ 9.1 % en juin aux US, + 8.9 % en juillet en Europe), nous assistons à des relèvements de taux : 4ème hausse des taux cette année aux US pour s'établir dans la fourchette 2.25 / 2.50 % alors que la BCE a relevé de 50 bp pour la 1ère fois depuis 2011. Ces hausses de taux devraient réduire. Côté géopolitique, les nouvelles ne sont pas rassurantes puisque le conflit en Ukraine fait craindre le pire sur les livraisons de gaz de la part de la Russie, déjà fortement réduites, ce qui limite le stockage actuellement. Cela nécessitera vraisemblablement des rationnements voire des coupures de gaz durant cet hiver, notamment en Allemagne très dépendante du gaz russe. Certaines entreprises, dans des secteurs « non essentiels » pourraient être fortement pénalisées.

Le marché a très nettement favorisé les valeurs de croissance par rapport aux valeurs. De même, les grandes capitalisations ont été plébiscitées par les investisseurs. Dans ce contexte, les indices actions ont bien performé à l'image du DJ Eurostoxx 50 qui a progressé de 7.44 % sur le mois de juillet et réduit donc sa perte à - 11.84 % depuis le début d'année.

Au niveau des performances, QUADIENT, l'une de nos fortes convictions, a bondit de 16.65 % alors que la publication du T1 en juin avait été pleine de promesse afin de retrouver de la croissance au niveau groupe. Les publications de LISI (+ 26 % sur le mois) et PLASTIC OMNIUM (+10.16 %) ont été correctes dans le secteur très perturbé des équipementiers automobiles et aéronautique. BARCO a de son côté publié d'excellents chiffres, confirmant notre anticipation de rebond d'activité (+ 27 %) alors que l'aérien et le tourisme repartent fort sur la saison estivale comme le confirment les résultats d'AIR France (+ 20.18 %) et AMADEUS (+ 6.62 %). Dans les terminaux de paiement, l'activité de WORLDLINE redémarre également après une année 2021 contrastée (+ 21.54 %). Malgré tout, certaines entreprises et activités souffrent avec l'inflation et la baisse du pouvoir d'achat des ménages, et cela commence réellement à se voir dans les publications. C'est le cas de SEB dans le petit électroménager (- 10.38 %) ou de l'allemand FIELMANN dans l'optique (-13.77 %). La banque italienne BPER BANCA a souffert de la démission de Draghi (-13.88 %) même si nous restons positifs sur le secteur avec la hausse des taux qui doit permettre aux bancaires d'engendrer plus de revenus. De leur côté, le secteur télécoms, après avoir servi de secteur refuge sur les marchés, abandonne du terrain à l'image d'ORANGE (-10.90 %) et KPN (-3.88%).

Au niveau des opérations, nous avons profité pour nous renforcer en baisse sur des bancaires italiennes (BPER BANCA et UNICREDIT) qui ont souffert de la démission du gouvernement Draghi. La faiblesse des valorisations sur les valeurs des Maisons de Retraites (ORPEA et KORIAN) a été mise à profit pour augmenter notre pondération. De même, les bonnes publications sur BARCO et ELIS nous ont incité à renforcer nos lignes. Et à l'inverse, le beau parcours d'ORANGE a été mis à profit pour alléger.

Au 29 juillet 2022, nous sommes investis à 91,43% en actions.

Profil rendement/risque

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

Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	19.43%
Volatilité de l'indice (5 ans)	19.27%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.16
Exposition nette actions	93.97%

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 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.

Synthèse mensuelle au 29/07/2022

Premières lignes (actions)

Quadiant	6.14%
Shop Apotheke Europe	6.06%
Air France -Klm	4.91%
Amadeus It	3.65%
Kaufman Et Broad	3.18%

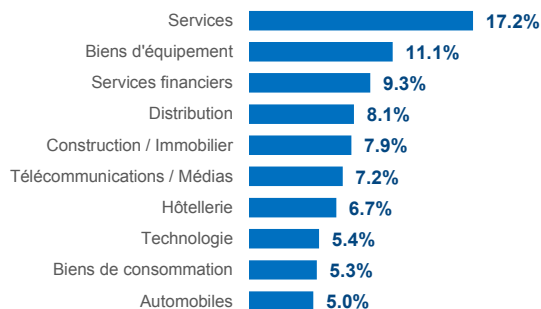
Achats

Korian
Barco
Orpea
Unicredit
Bper Banca

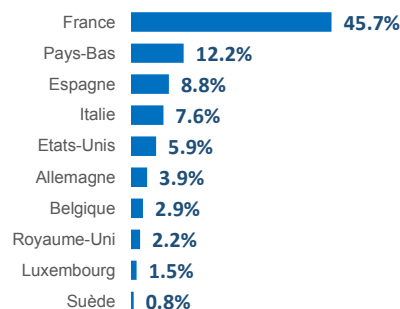
Ventes

Orange

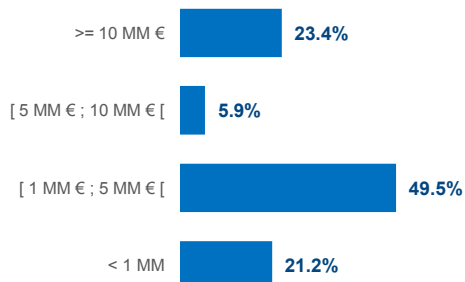
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



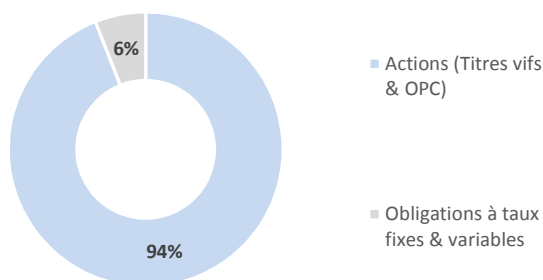
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



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***	2.60%
ISRR	6 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion TTC	2.00%
		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'agrement.

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@cmccs.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.