

Stratégie

L'objectif de gestion est d'investir de manière systématique sur la liste de sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement afin de surperformer, net de frais, sur 5 ans l'indice composite, dividendes réinvestis, à 60% du Morningstar Developed Markets Net Return en euro, et de 40% de l'Eurostoxx50 tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de leur indice composite de référence. L'OPC est géré de manière systématique en utilisant le modèle développé en interne, basé sur la Satisfaction Client.

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE)2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 9.

Données au 28/02/2023

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR001400BY52
Code Bloomberg	TCLIENR FP Equity
Actif géré (parts R,I,M)	5.75 M €
Valeur liquidative	156,79€
Indice de référence**	60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 9

Performances calendaires (%)

YTD

Trusteam Global Client Focus R 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.

Indice de référence**
Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

1 mois Création*

Trusteam Global Client Focus R 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 : 60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR

* création au 22/11/2022

Commentaire de gestion

TF Global Client Focus est un fonds constitué des entreprises les plus orientées client, et sélectionnées par notre process satisfaction client, éprouvé depuis plus de 10 ans. Ce process met l'ESG au cœur de la gestion, avec l'utilisation d'un critère social (la satisfaction client) comme unique critère d'investissement.

Le fonds est investi à 95.84% et est actuellement exposé à 59,1% sur l'Europe, 28.81% aux Etats-Unis, et 7,91% sur l'Asie. Les 10 plus fortes pondérations représentent 42,2% du portefeuille et 53,28% sont investis sur la valeur de la Liste d'Or, soient les plus fortes convictions de l'équipe de recherche extra-financière de Trusteam.

Suite à la mise à jour de notre modèle de corrélation entre les données de satisfaction client issues de notre baromètre Ipsos-Trusteam et la performance financière des sociétés, et conformément à notre process d'investissement, 8 valeurs sont sorties du portefeuille fin janvier, parmi elles : Amazon, Mazda, Melia Hôtels, ou encore Shop Apotheke. A l'inverse, cette actualisation a entraîné l'achat de 6 nouvelles valeurs, dont Pierre et Vacances (+18,94% sur le mois) et Next plc (+4,20%) toutes deux parmi les plus fortes contributions à la performance sur fin février. Le leader anglais du prêt-à-porter s'était fait remarquer dans notre dernier baromètre Ipsos-Trusteam de la satisfaction client en atteignant un taux de satisfaction client stratosphérique (à 90%) sur leurs ventes en ligne, représentant plus de 60% de leur chiffre d'affaires en janvier 2022 et axe principal de leur plan stratégique. Les récents résultats du UK Customer Satisfaction Index ont également confirmé sa position de leader de l'expérience client sur le secteur. Face à la forte pondération de Next, Finacobank, plus forte pondération le mois dernier, voit son poids diminuer fin février, de façon mécanique puisque seules les cinq sociétés ayant les plus forts taux de satisfaction client peuvent atteindre 6,5% du fonds.

Avec Zalando (-11,72%), Paypal (-7,52%) et Etsy (-9,64%) comme principaux détracteurs, les secteurs du e-commerce et de la technologie pèsent sur le portefeuille. Dans la dernière publication de l'American Customer Satisfaction Index, cette dernière maintient un taux de clients satisfaits élevé mais se voit dépasser par son concurrent principal, une valeur à surveiller de près donc, pour s'assurer que les clients restent au cœur de la stratégie. Suite à la mise à jour de notre base de données, la pondération de Zalando a légèrement été alléguée fin février pour être fidèle à une baisse légère de la satisfaction client sur la dernière année. Autant de titres sur lesquels nous serons vigilants dans les semaines qui viennent pour suivre l'évolution de leur satisfaction client.

Convaincus du lien entre satisfaction client et performance, et pionniers de la thématique en Europe, nous sommes persuadés que la stratégie de TF Global Client Focus est créatrice de valeur sur le long terme.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)*	17,98%
Volatilité de l'indice (5 ans)*	17,77%
Ratio de Sharpe (5 ans)*	0.41
Exposition nette actions	95.84

*sur VL proxy

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- actions internationales
- perte en capital
- gestion systématique
- durabilité
- petite et moyenne capitalisation (max 25%)
- change
- liquidité

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 (Rapport 29 LEC, 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 28/02/2023

Premières lignes (actions)

Finecobank	6,47%
Asml Holding	6,40%
Next Plc Ord 10P	4,68%
Costco Wholesale Corpo	4,41%
Michelin	4,11%

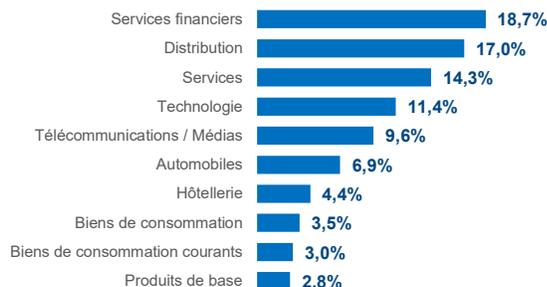
Achats

Next Plc Ord 10P
Zalando
Jet2 Plc Ord 1.25P
Direct Line Insurance Group Plc Ord 10 10/11P
Admiral Group Plc Ord 0.1P

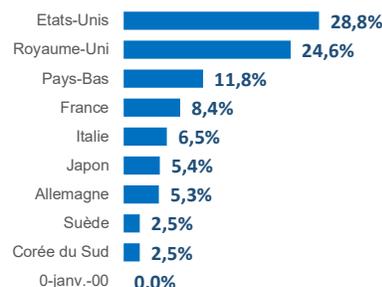
Ventes

Amazon.Com Inc. - Common Stock
Shop Apotheke Europe
Honda Motor Co.
Melia Hotels
Dunelm Group Plc Ord 1P

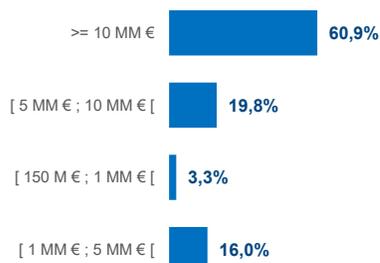
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



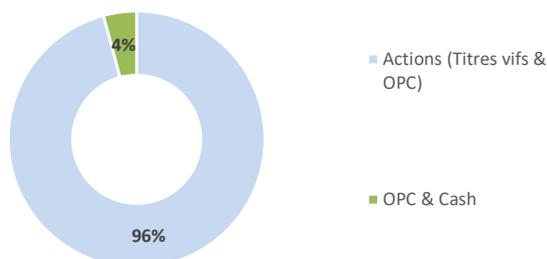
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR	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	C. BESLAY / M. HAMELIN	Frais courants***	2,45%
SRI	4 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@cicmcs.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 minimas 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 (Rapport 29 LEC, 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.