

TRUSTEAM ROC A

FR0010981175

Stratégie d'investissement

Reporting suivant les recommandations de l'AF2I

Actions Internationales

Objectif de gestion

Obtenir une performance, sur une période de 5 ans, supérieure à celle de l'indice MSCI World en Euro.

Univers de référence

Actions internationales suivant la répartition du MSCI World.

Caractéristiques

Portefeuille actions entre 60% et 100%

Stratégie du fonds

Investir dans des valeurs cotées internationales sélectionnées sur la base du niveau d'indice de satisfaction client. Les sociétés dont le taux de satisfaction est supérieur à 80% ou celles qui au sein d'un secteur auraient les taux les plus élevés, feront partie du fonds, après analyse de leurs fondamentaux. Ce fonds vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits, procure un meilleur retour aux actionnaires.

Commentaire de gestion

La progression du fonds Trusteam Roc s'établit à 8.45 % arrétée au 27 avril, tandis que son indice le MSCI World progresse de 8.34 %. Sur un an glissant, le fonds s'apprécie de 13 % contre 7 % pour son indice de référence.

Le concept de satisfaction clients s'avère un excellent remède face au manque de croissance auquel sont actuellement confrontées les entreprises. Ainsi, deux sociétés du secteur de biens de consommation, situées sur des creneaux identiques, viennent de publier récemment leur chiffre d'affaires et résultat du premier trimestre : Adidas et Puma.

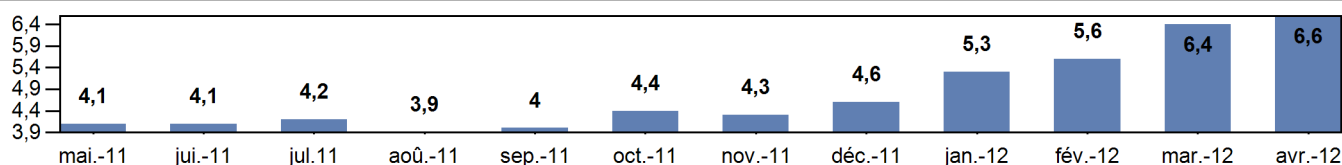
Adidas, répondant aux critères de Roc et détenue par le fonds depuis sa création, affiche une croissance supérieure à celle de son homologue puisque son chiffre d'affaires progresse de 14 % sur la période contre seulement 4.2 % pour Puma. La croissance d'Adidas avait déjà été plus forte au premier trimestre 2011. Mieux sa rentabilité continue de s'améliorer tandis que celle de Puma s'est inscrite en repli. De fait, Adidas rattrape progressivement Puma en terme de profitabilité opérationnelle.

Du coup le marché a salué la performance d'Adidas. Le titre Adidas s'est inscrit en progression de 7.4 % depuis la publication des chiffres contre un repli de 4.3 % pour le DAX

Caractéristiques du fonds

L'équipe		Informations administratives	
Directeur de la gestion	Jean-Sébastien BESLAY	Actif net (en M d'€) part A + B	6.6
Horizon recommandé	5 ans	Nombre de parts (A + B)	30400
L'univers de référence		Valeur Liquidative	216.71
		Cotation	Hebdomadaire
Classification AMF	Actions internationales	Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Indice de référence	MSCI World en Euro	Dépositaire	CM-CIC Securities
Changement de l'indice de référence	non	Valorisateur	CIC Asset Management
Fréquence de rebalancement	Quotidienne	Type	Capitalisation
Dividendes nets réinvestis	oui	Commissions de gestion TTC	2%
		Commissions variable TTC:	15% de la performance positive au-delà du MSCI World en euro
		TERN N-1 (déc 2011)	-

Evolution des encours sur les 12 derniers mois (en millions d'Euros)



Souscriptions/rachats

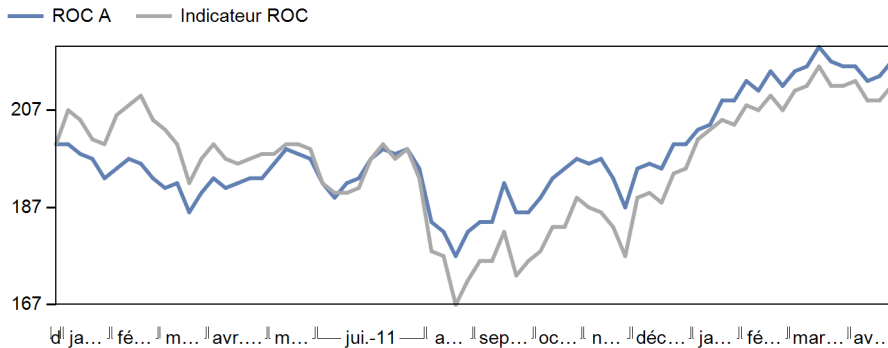
Les demandes sont centralisées chaque vendredi jusqu'à 12h auprès de CM-CIC Securities et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. CM-CIC Securities - Contact : Stéphanie MARCIANO tel. (33) 1 45 96 79 48, Fax (33) 1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com. Le document présent vous est communiqué à titre purement indicatif et ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible auprès de la société de gestion Trusteam Finance - 33, rue de Miromesnil, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30 - et sur le site internet www.trusteam.fr, avant de souscrire. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

TRUSTEAM ROC A

FR0010981175

Performances et indicateurs de risque

Conforme aux normes Européennes



Ratios (24 mois)	
Volatilité du fonds	13.6%
Volatilité indice de référence	17.66%
Tracking error	
Ratio d'information	
Ratio de sharpe	
Bêta	

Performances	D O*	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
ROC A	8,36%	0,2%	3,9%	12,06%	0%	0%
MSCI World	2,66%	-0,58%	3,23%	4,66%	0%	0%
MSCI World TR**	5,78%	-0,37%	3,94%	7,07%	0%	0%
Moyenne catégorie	-15,83%	-0,87%	2,63%	-2,42%	35,08%	-21,61%
Classement /quartile	1	2	2	1	0	0

*DO depuis l'origine i.e. 31/12/2010

Calendaires	2012	2011	2010
ROC A	8,12%	0,22%	0%
MSCI World	7,53%	-4,53%	0%
MSCI World TR**	8,35%	-2,37%	0%
Moyenne catégorie	7,33%	-10,88%	14,77%
Classement /quartile	3	1	0

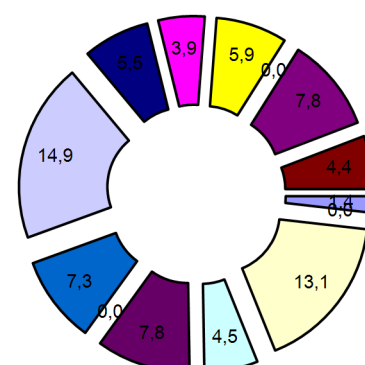
Source : performance interne; catégorie Actions Internationales et quartile Europerformance **TR = Total Return = Dividendes nets réinvestis

Analyse du portefeuille

Principales lignes du portefeuille

ADIDAS AG NA O.N.	3,45%
AMAZON.COM INC. - COM	3,13%
ADP	3,07%
DAIMLER AG NA O.N.	3,06%
BAY.MOTOREN WERKE AG S	2,87%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

