TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY A

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 à 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 31/03/2025

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0014004Q57
Code Bloomberg	TSREAEU FP Equity
Actif géré (parts A. B. F. M)	3.08 M €
Valeur liquidative	97.71 €
Indice de référence*	75% de Euro Stoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%)

	YTD	2024	2023	2022
Trusteam Selective Recovery A	**4.86%**	**5.51%**	**18.44%**	**-23.47%**
Indice de référence*	4.07%	14.56%	21.43%	-10.27%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création**
Trusteam Selective Recovery A	**-2.61%**	**4.86%**	**7.07%**	**7.59%**	**12.76%**	**3.21%**	**-2.29%**
Indice de référence*	-4.85%	4.07%	4.53%	6.13%	29.35%	40.51%	39.33%

Source : Trusteam Finance ***01/10/2021*

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

Commentaire de gestion

Le président Trump continue de menacer la croissance mondiale : après le Canada, le Mexique et la Chine, il veut élargir la hausse des droits de douane à tous ses partenaires commerciaux dans le monde. Au plan géopolitique, son soutien aux actions russes en Ukraine a conduit l'Europe à réagir avec un plan de réarmement de 800md€ annoncé par la commission, permettant aux Etats d'exclure les dépenses militaires de la règle des 3% de déficits. L'Allemagne a par ailleurs voté un plan de relance massif (1000 à 1500 Md€ sur 10 ans) pour moderniser ses infrastructures et son armée, en amendant la règle d'or qui limitait le déficit publique à 0.35% du PIB, une révolution budgétaire pour ce pays.

La BCE a comme prévu, baissé ses taux directeurs (-25pbs à 2.50%) et révisé de -0.2% ses prévisions de croissance 2025 et 2026 en zone euro au vu des tensions commerciales qui pèsent sur les exportations. La FED a joué la prudence en optant pour un statu quo, du fait du flou lié aux décisions de l'administration Trump. Les prévisions de PIB ont aussi été révisées en baisse (cf. -0.4% à 1.7% en 2025).

Après la forte hausse du début d'année, le marché actions a fortement corrigé, l'indice Stoxx600 TR comme l'Eurostox 50 TR s'inscrivant à -3.84% sur le mois de mars.

Sur le mois, votre fonds Selective Recovery est en baisse de 2.61% pour la part A, contre un indice de référence (75% EUROSTOXX50+25% Morningstar dvped Markets NR) à -4.85%.

La forte hausse d'Exosens (perf. Absolue : +30.2%, contribution : +0.90%), la hausse de BIC (+5.92%, +0.23%) ou encore celle de Caixa Bank (+7.3%, +0.42%) notamment, ont permis de compenser en partie le poids des principaux détracteurs sur le mois, cf. Vonovia (-16.66%, -1.37%), Melia (-13.7%, -0.53%) ou encore Dassault Système (-8%, -0.30%) par exemple.

Comme principaux mouvements, nous avons pris quelques profits en CaixaBank, et Unicredit, et renforcé nos positions en Astrazeneca, PUIG et BC Portuguese notamment.

SRI	1	2	3	**4**	5	6	7

Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)*	**17.63%**
Volatilité de l'indice (5 ans)*	**16.52%**
Ratio de Sharpe (5 ans)*	**0.46**
Exposition nette actions	**93.91%**
SCR (28/06/2024)	**49.48%**
Volatilité du fonds (10 ans)*	**N.C**
Tracking error du fonds(10 ans)*	**5.85%**

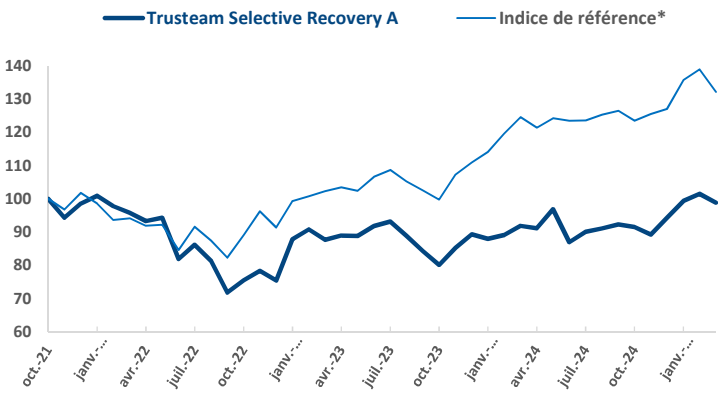
**sur VL proxy*

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- actions internationales
- gestion discrétionnaire (sociétés en
- 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

Evolution du fonds et de son indice depuis création



Source : Trusteam Finance

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 DIC 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires.

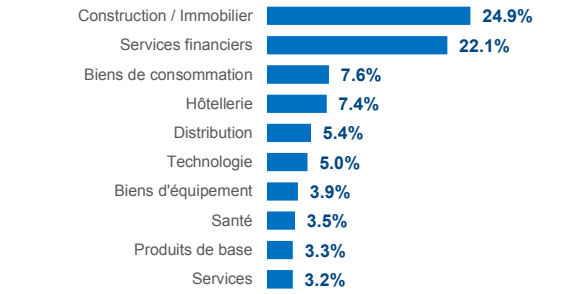
Synthèse mensuelle au 31/03/2025

Premières lignes (actions)	
Vonovia	6.81%
Bper Banca	6.56%
Unibail-Rod	5.82%
Fielmann	5.44%
Unicredit	5.02%

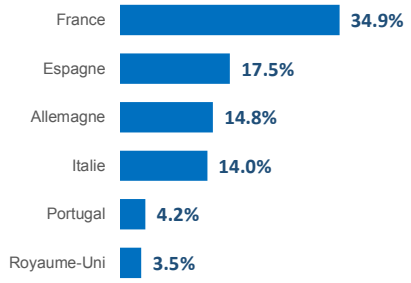
Achats
B.Com.Portugues
Astrazeneca
Puig Brands C/B

Ventes
Caixabank
Unicredit

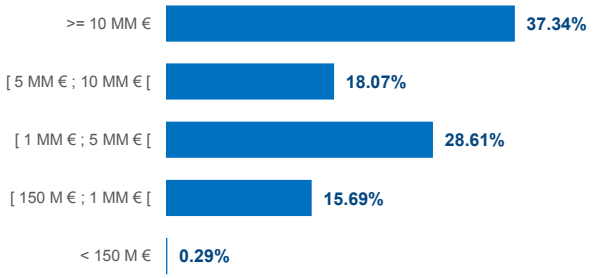
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



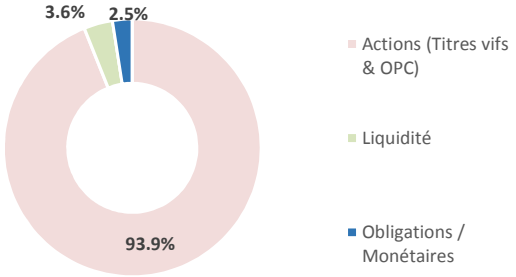
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	75% de Euro Stoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro
Dividendes nets réinvestis	Oui
Horizon minimum recommandé	5 ans
Cotation	Quotidienne
Gérants du fonds	F. KASSA M. BERNARD
SRI	4 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
Commission de gestion TTC	2.00%
Droits d'entrée TTC (max)	2.00%
Droits de sortie	0.00%

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 DIC/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 DIC 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires.