

Stratégie

Investir dans des valeurs internationales cotées sélectionnées sur la base du niveau de Satisfaction Client. Le fonds sélectionne les sociétés qui ont les niveaux de Satisfaction Client les plus élevés au sein de leur secteur après analyse de leurs fondamentaux. Ce fonds vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits procure un meilleur retour aux actionnaires.

Données au 31/05/2018

Classification AMF : Actions internationales
Code ISIN : FR0010981175
Code Bloomberg : TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A, B & S) : 147.5 M€
Valeur liquidative : 393.67 €
Indicateur de référence : MSCI World € TR
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Trusteam ROC A	-1.59	3.37	5.74	13.05	19.28	18.56	14.21	0.22
MSCI World € TR	3.36	7.52	10.73	10.42	19.50	21.20	14.04	-2.37

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création*
Trusteam ROC A	0.13	1.00	-1.85	-3.08	11.06	5.25	54.54	96.84
MSCI World € TR	4.15	4.03	4.02	7.48	23.88	17.16	74.01	119.10

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/12/2010

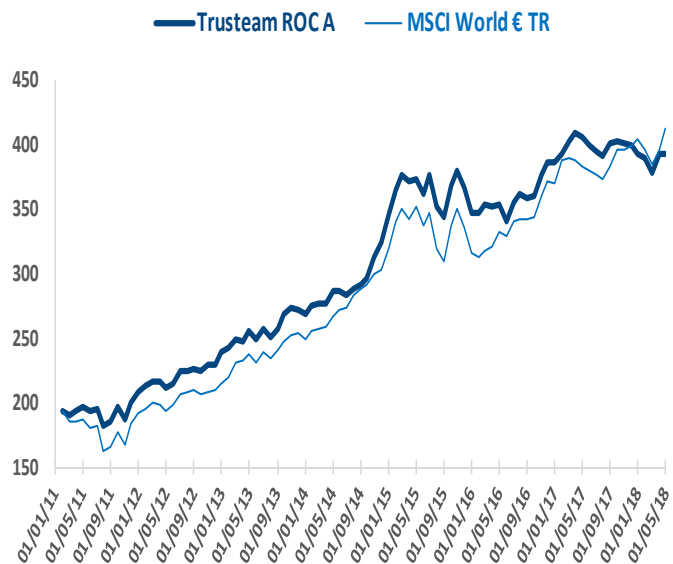
Commentaire de gestion

Sur le mois de mai, Trusteam ROC est en hausse de 0.13% alors que son indice de référence, le MSCI World € NR, gagne 4.15%.

La moitié de cette sous-performance s'explique par des biais géographiques et sectoriels entre l'indice et notre fonds. Le MSCI World a bénéficié d'une forte remontée des valeurs technologiques et des Etats-Unis, perçus d'après nous comme des valeurs refuges. Considérant ces marchés trop chers, nous y sommes peu exposés. Au contraire, l'Europe a connu une période plus agitée en Italie et en Espagne (cf. reporting Optimum), ce qui a négativement impacté FINECO, BBVA, GEOX ou TOD'S.

L'autre moitié peut être imputée à des publications décevantes : très exigeants, les investisseurs ont sévèrement sanctionné certains titres comme PANDORA, GREGGS ou PETS AT HOME, en cette fin de saison des résultats (cf. reporting Trusteam ROC Europe). Mais ces mouvements violents sont souvent exagérés, ce qui nous permet de retrouver des points d'entrée sur des dossiers ayant une forte culture client et dont la valorisation redevient attractive. Suite à sa baisse de plus de 30% en moins de 6 mois, ILIAD était valorisée 5 fois son EBITDA, ce qui ne reflète en rien d'après nous son niveau de croissance, ses perspectives en Italie ou une éventuelle consolidation du secteur. La « *rivoluzione* », que l'opérateur télécom souhaite mener, se déroule sur un marché où les clients sont très insatisfaits. Cela créé une opportunité pour un nouvel acteur qui saurait se différencier en prenant soin de ses clients.

Profil rendement/risque



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 31 mai 2018

Premières lignes

Direct Energie	4.18%
Chipotle	2.82%
Wal-Mart	2.73%
Samsung	2.68%
Neopost	2.64%

Achats

Iliad
Prosegur
Shb
Telenor
Greggs

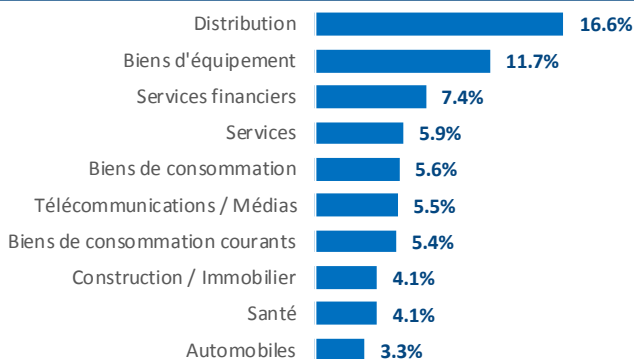
Ventes

Pandora
Grubhub
Fineco
Whitbread

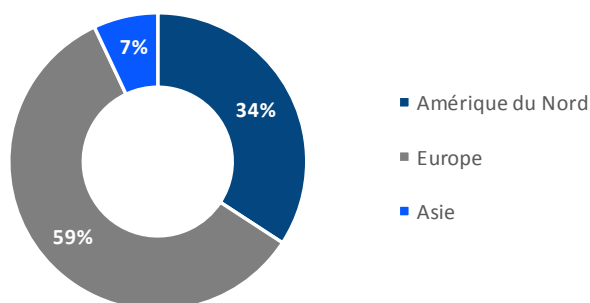
Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.29%
Volatilité indicateur	13.88%
Ratio de Sharpe	0.85

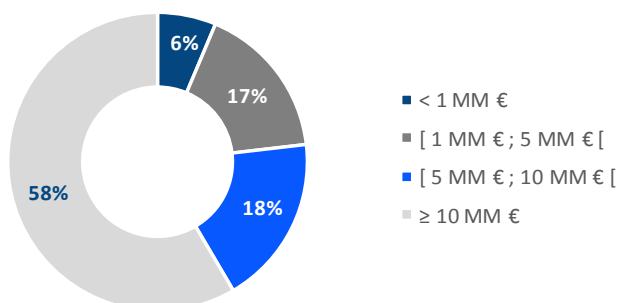
Répartition des 10 premiers secteurs



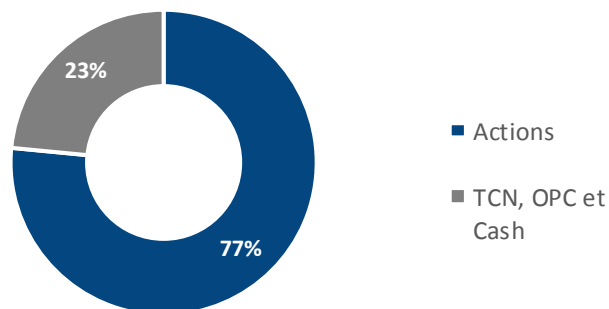
Répartition géographique *



Répartition par capitalisation *



Investissement



* Données retraitées des liquidités

Caractéristiques techniques

Classification AMF
Indice de référence
Dividendes nets réinvestis
Horizon minimum recommandé
Cotation
Gérants du fonds
ISRR
Cours de valorisation

Actions internationales
MSCI World € TR
Oui
5 ans
Quotidienne
J-S. Beslay, C. Berthier
5 sur une échelle allant de 1 à 7
Cours de clôture

Dépositaire
Valorisateur
Type
Frais courants (2017)
Commission de gestion TTC
Droits d'entrée TTC (max)
Droits de sortie (max)
Commission variable TTC

Crédit Industriel et Commercial
CIC Asset Management
Capitalisation
2,35%
2%
2%
0%
15% de la perf positive au-delà du MSCI World € TR

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 - 10, rue Lincoln, 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 fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01.42.96.40.30.