

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 28/09/2018

Classification AMF : Actions internationales
Code ISIN : FR0010981175
Code Bloomberg : TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A, B & S) : 135.0 M€
Valeur liquidative : 399.84 €
Indicateur de référence : MSCI World € TR
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Trusteam ROC A | -0.05 | 3.37 | 5.74 | 13.05 | 19.28 | 18.56 | 14.21 | 0.22 |
| MSCI World € TR | 9.00 | 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 | -0.58 | 1.22 | 5.53 | -0.12 | 11.58 | 16.23 | 55.45 | 99.92 |
| MSCI World € TR | 0.73 | 5.53 | 13.16 | 13.22 | 27.18 | 40.67 | 80.40 | 131.05 |

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/12/2010

Commentaire de gestion

Sur le mois de septembre, le fonds Trusteam ROC perd 0.58% (0.50% Part B) alors que son indice de référence le MSCI World € NR prend 0.73%, tiré par les matériaux de base et les services financiers sur lesquels nous sommes sous-pondérés.

Les marchés européens ont été plus difficiles. Nous nous sommes renforcés sur certaines valeurs qui nous semblent être trop fortement décotées comme FIELMANN (-11%) ou SIGNIFY (-8%) (cf. Trusteam ROC EUROPE). Nous avons allégé DAIMLER et nous sommes sortis de BMW, la satisfaction client étant en baisse significative sur plusieurs classements, évitant ainsi le profit warning de la fin du mois. Au contraire, nous nous sommes renforcés dans les secteurs des télécommunications (UNITED INTERNET, KPN, 1&1), du tourisme (MELIA HOTELS, THOMAS COOK) et de l'assurance (GJENSIDIGE). La plus forte hausse du portefeuille se fait sur NEOPOST (+13%), dont la publication a été très bien accueillie. Son partenariat dans les consignes colis automatiques avec YAMATO, transporteur japonais que nous avons également en portefeuille, est un réel succès même si il pèse à court terme sur la marge.

Aux Etats-Unis, TRACTOR SUPPLY a pris plus de 50% depuis son entrée en portefeuille (cf. Lettre de la Satisfaction Client n°7, Septembre 2018). Ce spécialiste de la vente d'équipements et de fournitures agricoles pour les ranchs américains s'était hissé en tête du classement de l'expérience client Web réalisé par l'institut américain Foresee. Preuve de l'attachement des clients à la marque : son programme de fidélité, Neighbor's Club, a recruté plus de 9 millions d'abonnés en moins d'un an. Ces bonnes performances reposent également sur des salariés engagés, recrutés au sein de ses clients et qui ont une autonomie totale dans ses 1700 magasins. Résultat : un ticket moyen en hausse de +3.7% permettant une croissance de 10% et une marge à deux chiffres. Mais à plus de 15x EV/EBIT, nous nous rapprochons de notre objectif de cours et fidèle à notre process, nous avons allégé la valeur.

Profil rendement/risque

1

2

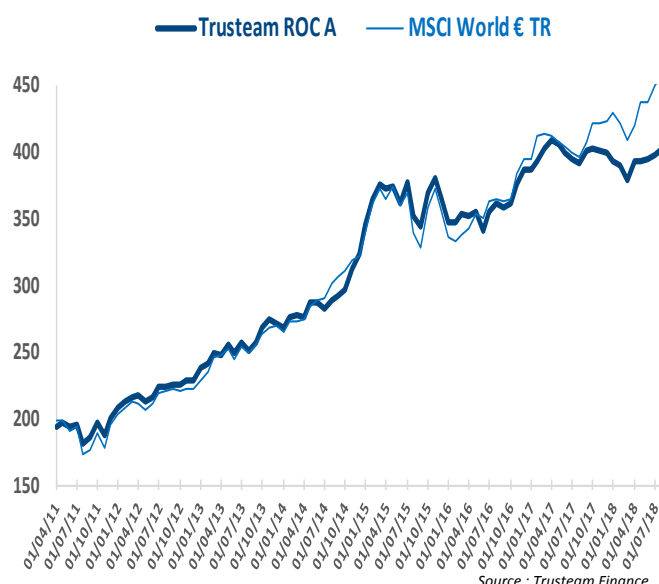
3

4

5

6

7



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.

Synthèse mensuelle au 28 septembre 2018

Premières lignes

| | |
|------------------------|-------|
| Direct Energie | 5.47% |
| Wal-Mart Stores | 3.43% |
| Chipotle Mexican Grill | 3.29% |
| Neopost | 3.20% |
| Southwest Airlines | 2.64% |

Achats

| |
|---------------|
| 1+1 Drillisch |
| Signify Nv |
| Melia Hotels |
| Utd.Internet |
| Fielmann |

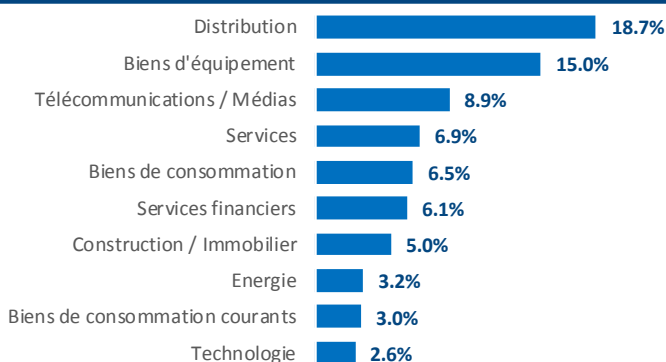
Ventes

| |
|--------------------|
| Anheus.Busch Inbev |
| Bay.Motoren Werke |
| Air Liquide |
| Daimler |
| Tractor Supply |

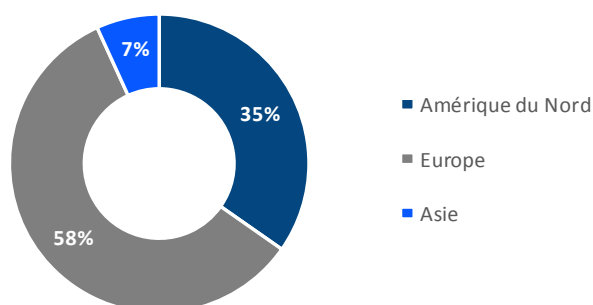
Ratios (5 ans)

| | |
|-----------------------|--------|
| Volatilité du fonds | 11.12% |
| Volatilité indicateur | 13.74% |
| Ratio de Sharpe | 0.86 |

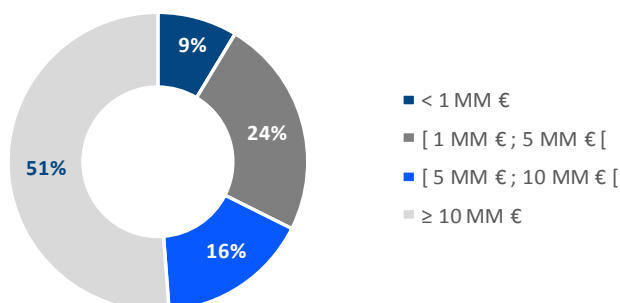
Répartition des 10 premiers secteurs



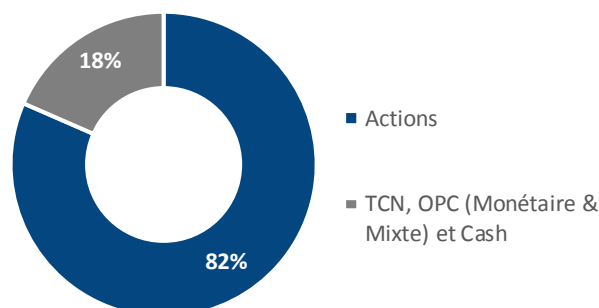
Répartition géographique *



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.