



## 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 30/06/2017

**Classification AMF** : Actions internationales

**Code ISIN** : FR0010981175

**Code Bloomberg** : TRSROCA FP Equity

**Actif géré (parts A, B & S)** : 155.0 M€

**Valeur liquidative** : 399.44 €

**Indicateur de référence** : MSCI World € TR

**Eligibilité** : Assurance-vie, compte titres



## Performances calendaires (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Trusteam ROC A</b>	<b>3.21</b>	<b>5.74</b>	<b>13.05</b>	<b>19.28</b>	<b>18.56</b>	<b>14.21</b>	<b>0.22</b>
MSCI World € TR	2.33	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*
<b>Trusteam ROC A</b>	<b>-1.65</b>	<b>-0.87</b>	<b>3.21</b>	<b>17.35</b>	<b>10.29</b>	<b>39.54</b>	<b>85.48</b>	<b>99.72</b>
MSCI World € TR	-1.03	-2.45	2.33	15.13	12.26	39.91	90.76	101.76

Source : Trusteam Finance

\*Création le 31/12/2010

## Commentaire de gestion

Trusteam ROC termine le mois de juin à -1.65%, perdant un peu plus que son indicateur de référence, le MSCI World TR EUR qui baisse de 1.03%. En hausse de 3.21% depuis le début de l'année, notre fonds surperforme de 0.88 points son indicateur de référence.

Fidèle à notre process, nous avons allégé les sociétés dont les valorisations nous paraissent trop élevées. En Europe, cela a par exemple été le cas de MICHELIN, DUERR ou NEOPOST (cf. commentaire T. ROC EUROPE). Aux Etats-Unis, nous avons fini de vendre SALESFORCE : en hausse de 26% depuis le début de l'année, il faut maintenant payer 6x le chiffre d'affaires 2018 et 463x son résultat opérationnel pour acheter le titre.

Au contraire, certaines peurs nous ont paru exagérées au vu des éléments Satisfaction Client en notre possession. Aux Etats-Unis, la forte baisse de WALMART suite à l'annonce du rachat de Wholefood par Amazon a été l'occasion de nous renforcer. Le premier employeur mondial nous paraît être un bon exemple de retournement stratégique où les investissements au service du client pourront lui permettre de continuer d'exister dans un mode toujours plus concurrentiel (cf. commentaire T. ROC Flex). Ces opportunités s'appuyant sur des perceptions négatives du marché, sont également présentes en Europe avec AB INBEV (cf. commentaire T. ROC EUROPE), WHITBREAD (incertitudes au Royaume-Unis) ou PANDORA (cf. commentaire T. ROC EUROPE mai 2017).

Enfin, quelques arbitrages sectoriels ont été effectués. En Asie, nous avons renforcé TOYOTA, leader dans nos enquêtes et où le sourire du client est inscrit dans la mission de l'entreprise depuis 1936, pour vendre HONDA, dont les derniers classements étaient décevants. Dans les compagnies aériennes, nous avons remplacé SOUTHWEST par JETBLUE : à niveau d'actif client comparable, la première progresse de 25% depuis le début de l'année lorsque la seconde stagne à +3%.

## Profil rendement/risque

1

2

3

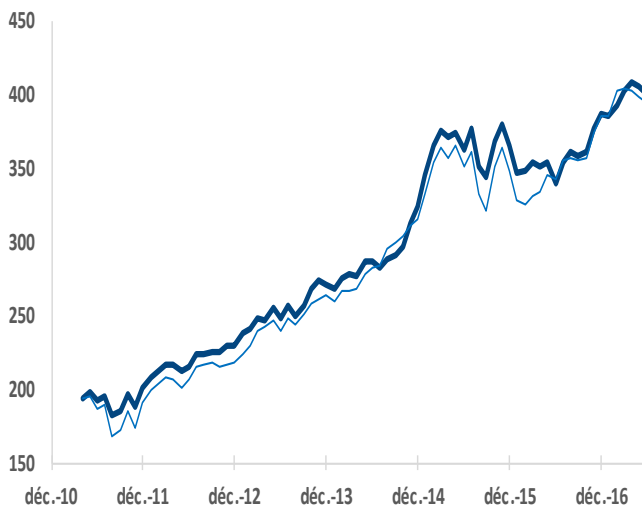
4

5

6

7

— Trusteam ROC A — MSCI World € TR



# Synthèse mensuelle au 30 juin 2017

## Premières lignes

Deere	2.85%
Finacobank	2.83%
Chipotle Mexican Grill	2.67%
Novo Nordisk	2.66%
Samsung	2.63%

## Achats

Wal-Mart Stores
Jetblue Airways
Ab In Bev
Pandora
Ally Financial

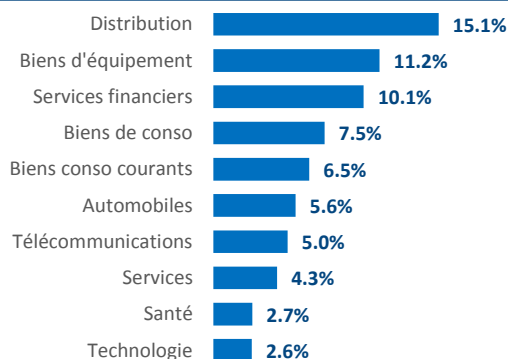
## Ventes

Southwest Airlines
Duerr
Salesforce
Honda Motor Company
Michelin

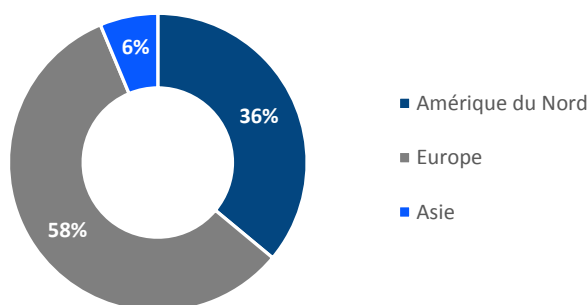
## Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.17%
Volatilité indicateur	13.75%
Ratio de Sharpe	1.16

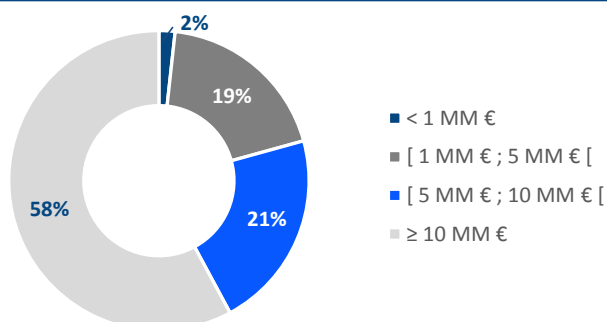
## Répartition des 10 premiers secteurs



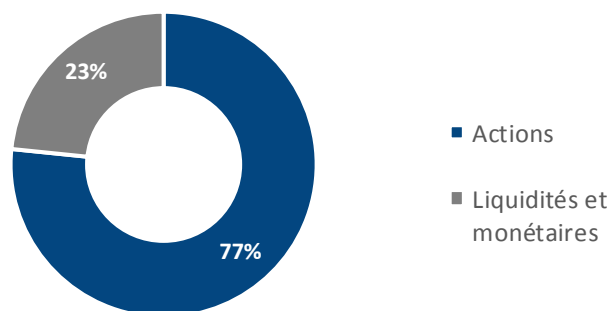
## Répartition géographique \*



## 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  
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%**  
**2%**  
**2%**  
**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](mailto: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](http://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.