

Stratégie

L'objectif de Trusteam ROC Europe est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de leur univers d'investissement afin de surperformer sur 5 ans son indice de référence Euro Stoxx 50 TR, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de son indice de référence.

L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project.

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 9.

Données au 28/02/2023

Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Code ISIN	FR0007066725
Code Bloomberg	TRUGARP FP Equity
Actif géré (parts A. B. P)	43.53 M €
Valeur liquidative	193,12 €
Indice de référence**	Euro Stoxx 50 TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA
Catégorie SFDR	Article 9



Performances calendaires (%)

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Trusteam ROC Europe A	11.07%	-23.25%	16.85%	-3.92%	8.93%	-14.01%	7.76%	-0.04%	11.90%	9.24%
Indice de référence**	11.97%	-9.49%	23.34%	-3.20%	28.20%	-12.03%	9.15%	3.71%	6.41%	4.69%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
Trusteam ROC Europe A	2.04%	7.22%	14.27%	-2.88%	-2.18%	5.76%	-9.86%	38.67%	93.12%
Indice de référence**	1.90%	7.20%	21.14%	10.81%	21.87%	35.80%	38.78%	105.31%	165.00%

Source : Trusteam Finance

*23/11/2001

**Indice actuel : Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable TR

Commentaire de gestion

Sur le mois de février, Trusteam ROC Europe A est en hausse de 2.04% alors que l'Euro Stoxx 50 TR gagne 1.90%.

Les espoirs de modération de l'inflation n'étant pas confirmés et les données économiques indiquant une activité plus robuste que prévu, les taux d'intérêt ont repris leur mouvement haussier. Les politiques monétaires devraient donc demeurer restrictives plus longtemps.

AVANZA (+18.9% ; principal contributeur +0.52pt) et SVENSKA HANDELSBANKEN (+4.9%) ont continué de profiter de la hausse des taux qui a un effet très positif sur les revenus d'intérêt.

Ensuite, les chiffres de l'activité économique ont été favorables à SAINT GOBAIN (+7.2%), dont le message du management est très confiant sur le nouveau profil du groupe où "pricing power" et gain de parts de marché sont essentiels, et à VOLVO (+4.2%) qui a de nouveau insisté sur sa position de leader dans les poids lourds électriques avec 32% du marché en 2022.

Enfin, PANDORA (+17.9%) a publié des résultats rassurants dans un environnement marqué par une faiblesse de la confiance des ménages et une activité promotionnelle forte.

A noter que notre forte conviction UCB (+8.0%) s'est démarquée avec une bonne publication et a souligné un retour à une croissance solide. UCB a communiqué ses parts de marché après le lancement du Bimzelx (psoriasis) dans plusieurs pays dont l'Allemagne où elles atteignent près de 30% 18 mois seulement après le lancement. Pas étonnant quand on sait que la R&D est faite en fonction des attentes des patients !

A l'opposé, SOFTWARE AG (-26.6% ; principal détracteur -0.46pt) et ASML (-2.9%) sont nos principaux détracteurs sur le mois.

> SOFTWARE AG a déçu avec la publication de ses résultats, la transformation va prendre du temps. Nous avons allégé notre position.

> Il faudra suivre les commentaires d'ASML après l'annonce d'Applied Materials sur une nouvelle technologie qui prétend réduire les coûts de fabrication des semi-conducteurs pour voir à quel point elle pourrait remettre en question les technologies d'ASML ou être complémentaire. Il faudra également suivre l'enquête sur le détournement des données par un ex-employé en Chine. Par prudence, nous avons pris quelques profits.

Nous avons profité de bonnes publications pour nous renforcer en SIEMENS HEALTHINEERS (+2.5%), ASR NEDERLAND (-0.7%), et DUERR (+2.2%). Nous avons vendu notre position en ROCHE (-1.2%) à la suite de résultats peu encourageants.

Nous vivons dans un monde qui aime les raccourcis et les "gains rapides", cela est particulièrement vrai sur les marchés financiers. Chez Trusteam notre approche de l'investissement et de l'ISR est fondée sur notre Process "Satisfaction Client" que nous travaillons et améliorons sans relâche depuis plus de 10 ans. ROC Europe est le reflet de cette philosophie : au fil de l'eau, au travers des publications financières et des classements de Satisfaction Client, nous apprenons toujours davantage sur les entreprises, leur stratégie, leur actif client et donc sur le savant équilibre entre Satisfaction Client et performances financières. Ce Process nous donne un cadre et permet de naviguer avec confiance dans un environnement incertain et mouvant.

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

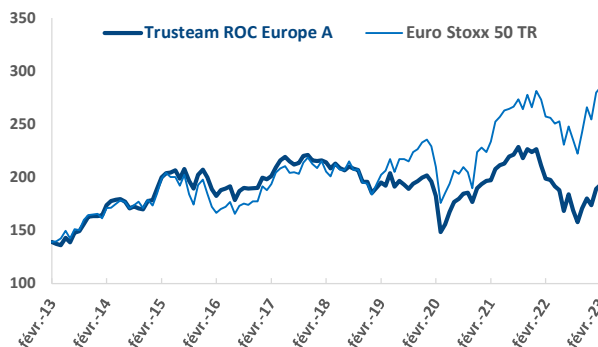
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	18%
Volatilité de l'indice (5 ans)	21,26%
Ratio de Sharpe (5 ans)	-0.09
Exposition nette actions	92,25%
SCR (31/12/2022)	36,46%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions européennes
- de taux (max 40%)
- de crédit (max 40%)
- de change (100% max devises UE et 10% autres)
- de perte en capital
- de la gestion discrétionnaire
- de durabilité

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr



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 DICI 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.

Synthèse mensuelle au 28/02/2023

Premières lignes (actions)

Ucb	4,8%
Asml Holding	4,1%
Signify Nv	4,1%
Svenska Handelsbanken	3,9%
Fincobank	3,8%

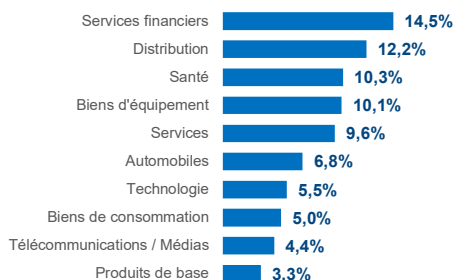
Achats

Siemens Health.
Asr Nederland
Fincobank
Duerr
Rational

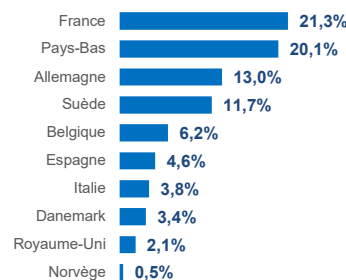
Ventes

Adyen
Asml
Software Ag
Hermes
Ucb

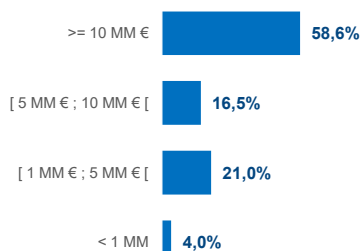
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



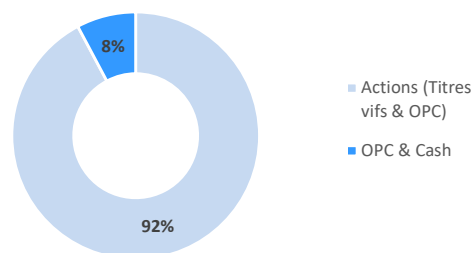
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence
Dividendes nets réinvestis
Horizon minimum recommandé
Cotation
Gérants du fonds
SRI

Euro Stoxx 50 TR
Oui
5 ans
Quotidienne
M. Bernard, J-S. Beslay
4 sur une échelle allant de 1 à 7

Cours de valorisation
Dépositaire
Valorisateur
Type
Frais courants (2021)
Commission de gestion TTC
Droits d'entrée TTC (max)
Droits de sortie

Cours de clôture
Crédit Industriel et Commercial
CIC Asset Management
Capitalisation
2,40%
2,00%
3,00%
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 DICI/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 DICI 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.