

## 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 a 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 28/06/2024

<b>Classification AMF</b>	Actions internationales
<b>Code ISIN</b>	FR0014004Q57
<b>Code Bloomberg</b>	TSREAEU FP Equity
<b>Actif géré (parts A. B. F. P)</b>	3.49 M €
<b>Valeur liquidative</b>	85.92 €
<b>Indice de référence*</b>	75% de DJ Eurostoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie, compte titres, PEA
<b>Catégorie SFDR</b>	Article 6

## Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022
<b>Trusteam Selective Recovery A</b>	<b>-2.71%</b>	<b>18.44%</b>	<b>-23.47%</b>
<b>Indice de référence*</b>	11.39%	21.43%	-10.27%

Source : Trusteam Finance

## Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	Création**
<b>Trusteam Selective Recovery A</b>	<b>-10.26%</b>	<b>-5.40%</b>	<b>-2.71%</b>	<b>-5.34%</b>	<b>6.15%</b>	<b>-14.08%</b>
<b>Indice de référence*</b>	-0.56%	-0.85%	11.39%	15.85%	46.09%	30.17%

Source : Trusteam Finance

\*\*01/10/2021

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

## Commentaire de gestion

La dissolution de l'Assemblée nationale en France par E. Macron, suite à sa défaite aux européennes, est le fait marquant du mois de juin. Les élections législatives anticipées qui suivent font craindre au marché l'arrivée au pouvoir de partis eurosceptiques, dont les programmes pourraient alourdir les déficits publics. Tout cela à un moment où la France, et six autres États membres, font l'objet d'une procédure de sanction pour déficit excessif par la Commission européenne. La baisse des taux directeurs de 25 points de base (pbs) par la BCE en début de mois est presque passée au second plan.

Le marché obligataire a réagi : dans un mouvement de "flight to quality", le 10 ans allemand a perdu 17 pbs (à 2,50%) tandis que l'OAT 10 ans gagnait 16 pbs (3,30 %), plaçant le spread de rendement OAT/BUND à 80 pbs, un plus haut depuis 2012.

Idem pour les marchés actions, où les valeurs françaises ont souffert : le CAC 40 s'est inscrit en recul de 6,42%, subissant de plein fouet les effets de la crise politique en France, tandis que le Stoxx 600 TR ne baissait que de 1,16 % sur la période.

Votre fonds TRUSTEAM SELECTIVE RECOVERY A a subi cet écueil affichant une baisse de 10,26%, effaçant la très belle performance de mai (+6,21%), avec un indice de référence en recul de 0,56% sur juin (75 % DJ EUROSTOXX 50 + 25 % Morningstar Developed Markets NR). Depuis le début de l'année, la part A du fonds est en recul de 2,71%.

Les principaux détracteurs sur le mois regroupent les valeurs les plus exposées à la France, avec notamment Air France (contribution : -1,11%), Kaufman & Broad (-1,03%), Pierre & Vacances (-0,86%).

En termes de mouvements, suivant une logique plus défensive, nous avons allégé notre exposition à la France en prenant nos profits sur Mercalys, en soldant une partie de celle en Quadient, et en vendant nos titres Compagnie des Alpes ou Société Générale. À l'inverse, nous nous sommes renforcés en Melia Hotels.

## SRI

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

## Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)*	20.47%
Volatilité de l'indice (5 ans)*	19.39%
Ratio de Sharpe (5 ans)*	0.02
Exposition nette actions	87.79%
SCR (28/03/2024)	49.48%
Volatilité du fonds (10 ans)*	N.C
Tracking error du fonds(10 ans)*	5.37%

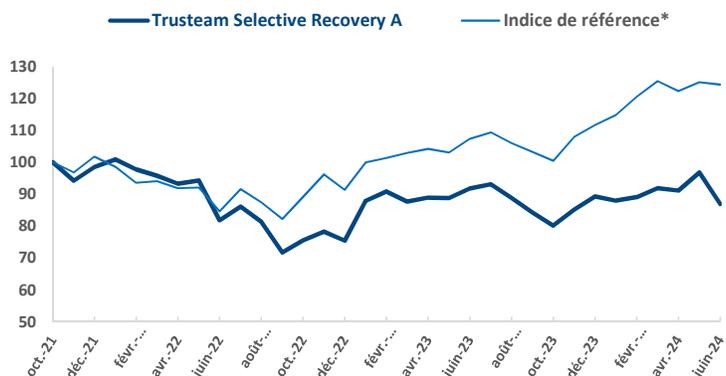
\*sur VL proxy

## 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](http://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](http://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 actionnariale), 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 28/06/2024

## Premières lignes (actions)

Unicredit	6.70%
Vonovia	6.39%
Bper Banca	5.41%
Accor	4.94%
Unibail-Rodamco	4.85%

## Achats

Societe Generale  
Melia Hotels

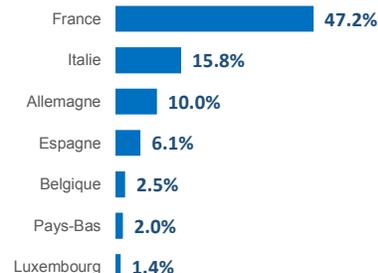
## Ventes

Quadiant  
Mercialys  
Societe Generale  
Accor  
Clariane

## Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



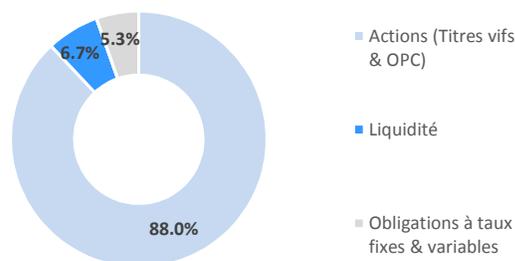
## Répartition géographique en % du portefeuille ( Top 10 )



## Répartition par capitalisation en % sur la poche action



## Investissement



## Caractéristiques techniques

Indice de référence	<b>75% de DJ Eurostoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro</b>	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	<b>Oui</b>	Dépositaire	<b>Crédit Industriel et Commercial</b>
Horizon minimum recommandé	<b>5 ans</b>	Valorisateur	<b>CIC Asset Management</b>
Cotation	<b>Quotidienne</b>	Type	<b>Capitalisation</b>
Gérants du fonds	<b>F. KASSA</b>	Commission de gestion TTC	<b>2.00%</b>
		Droits d'entrée TTC (max)	<b>2.00%</b>
		Droits de sortie	<b>0.00%</b>
SRI	<b>4 sur une échelle allant de 1 à 7</b>		

## 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@cmccs.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 Beryer, 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 souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minima 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](http://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.