

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 29/11/2024

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0014004Q57
Code Bloomberg	TSREAEU FP Equity
Actif géré (parts A. B. F. M)	3.04 M €
Valeur liquidative	88.2 €
Indice de référence*	75% de Euro Stoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022
Trusteam Selective Recovery A	-0.12%	18.44%	-23.47%
Indice de référence*	13.18%	21.43%	-10.27%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création**
Trusteam Selective Recovery A	-2.51%	-2.04%	-7.88%	4.71%	13.97%	-5.36%	-11.80%
Indice de référence*	1.61%	0.16%	1.04%	17.03%	30.49%	29.68%	32.26%

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 victoire de D. Trump a animé les marchés en Novembre. Avant même son entrée en fonction, il a déjà annoncé vouloir remonter de 10% la taxe sur les importations chinoises et de 25% sur celles provenant du Mexique et du Canada. L'Europe retient son souffle, avant de connaître le montant de la facture, à un moment où l'économie continue de se dégrader (cf. PMI composite zone euro de Novembre passé en contraction à 48.1). Côté banques centrales, la FED a baissé ses taux de 25pbps sur le mois, mais la politique inflationniste de Trump pourrait l'obliger à lever le pied à l'avenir. Pour la BCE, la question semble ne pas se poser, le fort ralentissement économique en zone euro continue de justifier une politique monétaire accommodante.

Si le marché obligataire a profité de la baisse des taux en Europe (cf. -23pbps et 30pbps pour les 10 ans Français et le 10 ans allemand respectivement), pour les actions la situation a été plus contrastée. Après la forte baisse d'octobre (-3.26%), le STOXX600 TR a rebondi plutôt mollement en Novembre (+1.13%), tandis que l'Eurostoxx 50 reculait de 0.37%.

Sur le mois, votre fonds Selective Recovery recule de -2.51% pour la part A, contre un indice de référence (75% EUROSTOXX50+25% Morningstar dvped Markets NR) à +1.61%.

Le fonds a été pénalisé par le recul de Benéteau (-21%, contribution -0.84%), le groupe qui a finalisé avec succès la cession de sa branche Habitat à Trigano, a subi au T3 un recul de la demande et repousse au H22025, la perspective de rebond des ventes. Autre détracteur Fielman (-15%, contribution -0.87%) trop sévèrement sanctionnée selon nous, pour une baisse de la marge au T3 explicable par l'intégration du réseau US récemment acquis, alors que le plan de synergie ne doit produire ses effets qu'au T225.

On peut également citer : Unicredit (-8.50% ; -0.65%), Valneva (-28.5% ; -0.44%).

Les bonnes performances de Vonovia (+4.11%/+0.35%), Unibail (+3.58%/+0.20%) dans l'immobilier, ou encore de Minor Hôtels (+3.78%/+0.17%), n'ont pu que partiellement compenser les pertes de ces deux détracteurs.

Aucun mouvement n'a été réalisé sur le fonds au Mois de Novembre.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)*	20.56%
Volatilité de l'indice (5 ans)*	19.6%
Ratio de Sharpe (5 ans)*	-0.02
Exposition nette actions	92.25%
SCR (28/06/2024)	49.48%
Volatilité du fonds (10 ans)*	N.C
Tracking error du fonds(10 ans)*	5.74%

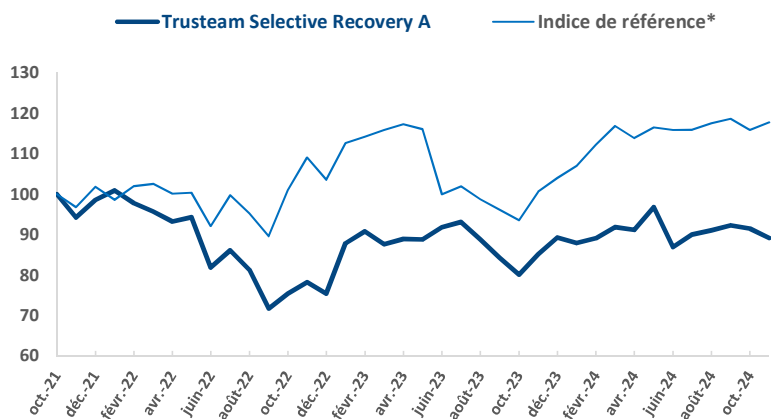
*sur VL proxy

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

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) 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.

Synthèse mensuelle au 29/11/2024

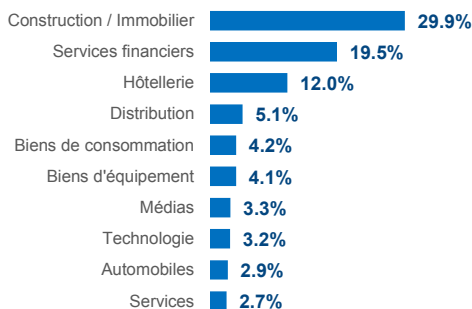
Premières lignes (actions)

Vonovia	8.68%
Unicredit	7.18%
Bper Banca	5.89%
Unibail-Rodamco	5.87%
Fielmann	5.14%

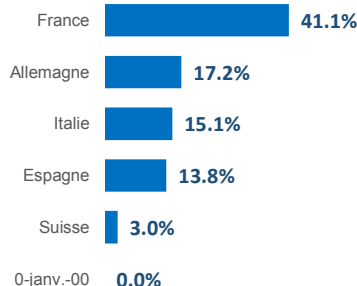
Achats

Ventes

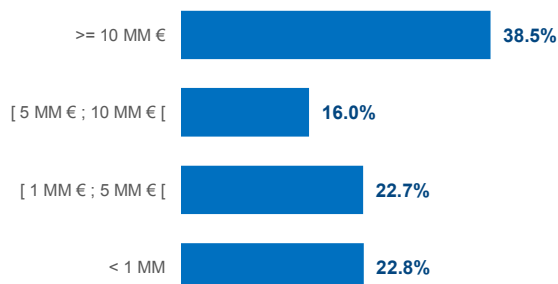
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



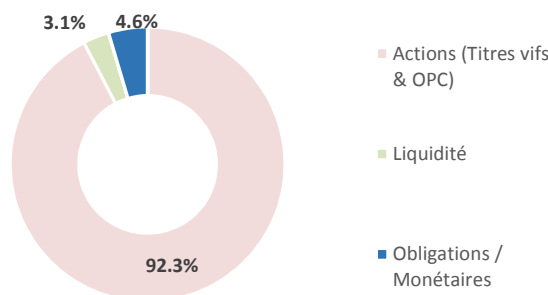
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	75% de Euro Stoxx 50 + 25% Morningstar Developed Markets Net Return en Euro	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	F. KASSA M. BERNARD	Commission de gestion TTC	2.00%
SRI	4 sur une échelle allant de 1 à 7	Droits d'entrée TTC (max)	2.00%
		Droits de sortie	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 DIC/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 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) 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.