



Stratégie

L'objectif de gestion est d'investir de manière systématique sur la liste de sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement afin de surperformer, net de frais, sur 5 ans l'indice composite, dividendes réinvestis, à 60% du Morningstar Developed Markets Net Return en euro, et de 40% de l'Eurostoxx50 tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de leur indice composite de référence. L'OPC est géré de manière systématique en utilisant le modèle développé en interne, basé sur la Satisfaction Client.

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 31/12/2024

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR001400BY52
Code Bloomberg	TCLIENR FP Equity
Actif géré (parts R,I,M)	51.07 M €
Valeur liquidative	179.07€
Indice de référence**	60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 9



Performances calendaires (%)

	YTD	2024	2023
Trusteam Global Client Focus R	10.31%	10.31%	15.18%
Indice de référence**	19.59%	19.59%	20.23%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création*
Trusteam Global Client Focus R	0.96%	4.98%	4.80%	10.31%	19.38%
Indice de référence**	0.21%	3.62%	6.09%	19.59%	38.90%

Source : Trusteam Finance

**Indice actuel : 60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR

* création au 22/11/2022

Commentaire de gestion

TF Global Client Focus est un fonds systématique avec rebalancement mensuel constitué des leaders de la satisfaction client sélectionnés par notre Process Satisfaction Client, éprouvé depuis plus de 10 ans. Ce process met l'ESG au cœur de la gestion, avec l'utilisation d'un critère social (la satisfaction client) comme unique critère d'investissement.

Sur le mois de décembre, TF Global Client Focus R est en hausse de 0.96%, alors que son indice de référence** progresse de 0.21%. Sur l'année 2024, TF Global Client Focus R est en hausse de 10.31%, alors que son indice de référence** progresse de 19.59%.

A fin décembre, le fonds est investi à 98.55% : il est exposé à 47.76% à l'Europe, 40.88% aux Etats-Unis et à 9.91% sur l'Asie. Le portefeuille est concentré : les 10 plus fortes pondérations représentent 44.85% du portefeuille. Il est exposé à 34.57% sur les plus fortes convictions de l'équipe de recherche extra-financière de Trusteam Finance (valeurs appartenant à la liste d'Or, liste composée des leaders historiques et des pionniers des meilleures pratiques en termes de stratégie client), à 35.75% sur des valeurs de la liste A (leaders intemporels de la satisfaction client), et 28.23% de la liste M (sociétés leaders de la satisfaction client et ayant le plus fort taux de corrélation avec la performance financière).

Au niveau des sociétés, comme le mois dernier, le secteur financier est le plus fort contributeur ce mois-ci. Et plus particulièrement deux valeurs de la liste d'Or : Avanza (+17.56%, +0.53pt) et Finacobank (+10.53%, +0.37pt). La banque suédoise a été récompensée pour la 15ème année consécutive pour la qualité de son expérience client par le Swedish Quality Index, et a en parallèle publié des bons chiffres sur le mois dont une forte croissance de sa base clients, une hausse du trading et des flux nets positifs. Finacobank quant à elle bénéficie toujours des bons résultats publiés en novembre.

Le secteur de la consommation discrétionnaire, et plus particulièrement le luxe contribue également positivement. Richemont (+11.49%, +0.21pt), LVMH (+8.23%, +0.16pt) et Kering (+7.93%, +0.15pt), toutes trois appartenant à la liste M se reprennent sur fond d'une amélioration des perspectives de la consommation chinoise.

Notons également la bonne performance de Apple (+7.65%, +0.19pt) et Banca Mediolanum (+5.12%, +0.19pt).

A l'inverse, nos plus forts détracteurs sont Samsung (-5.36%, -0.13pt), toujours pénalisé par son retard sur l'intelligence artificielle, Procter & Gamble (-4.58%, -0.20pt) et Costco (-3.81%, -0.26pt) qui souffre suite à des craintes de marché liées à la concurrence faite par Amazon.

Sur l'année, les secteurs financiers (Paypal : +48.30%, +1.85pt, Morgan Stanley : +29.80%, +1.07pt) et de consommation de base sont nos plus forts contributeurs. Costco (+48.98%, +2.70pt sur l'année) bénéficie du fort pricing power obtenu grâce à une satisfaction client toujours très élevée. Les bancaires américaines sont quant à elles favorisées par la politique de la FED et l'élection de Donald Trump en fin d'année.

En 2024, le fonds est à l'inverse pénalisé par sa sous exposition au secteur de la technologie (9.79% vs 19.85% pour l'indice) et de l'industrie (10.29% vs 14.89% pour l'indice), et par le secteur de la consommation discrétionnaire, notamment par Etsy (-34.62%, -1.83pt), Nike (-24.35%, -0.89pt), & Ulta Beauty (-20.57%, -0.62pt).

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)*	17.98%
Volatilité de l'indice (5 ans)*	17.67%
Ratio de Sharpe (5 ans)*	0.3
Exposition nette actions SCR (30/09/2024)	98.55%
	50.29%
Volatilité du fonds (10 ans)*	16.19%
Tracking error du fonds (10 ans)*	2.89%

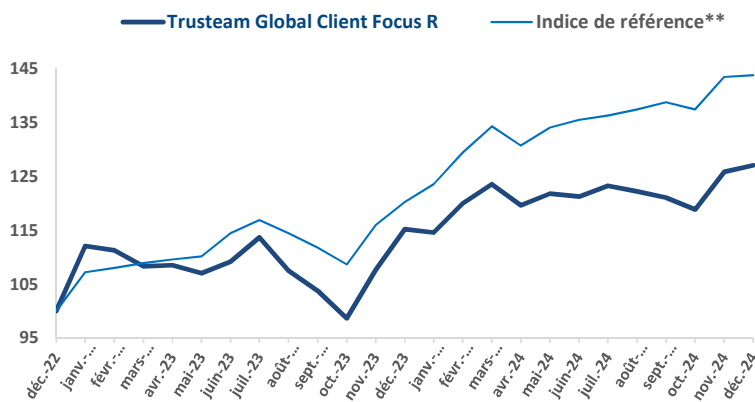
*sur VL proxy

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- actions internationales
- perte en capital
- gestion systématique
- durabilité
- petite et moyenne capitalisation (max 25%)
- change
- liquidité

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

Evolution du fonds et de son indice depuis création



**Indice actuel : 60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR

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 31/12/2024

Premières lignes (actions)

MARKS AND SPENCER	6.38%
COSTCO WHOLESALE CORPO	6.29%
Paypal Holdings Inc. - Common Stock	4.51%
Toyota Motor	4.32%
Atmos Energy	4.22%

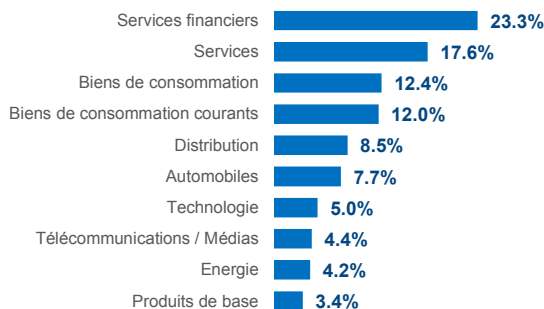
Achats

Banca Mediolanum
Costco Wholesale Corpo
Procter & Gamble Co Procter & Gamble
Richemont N
Air Liquide

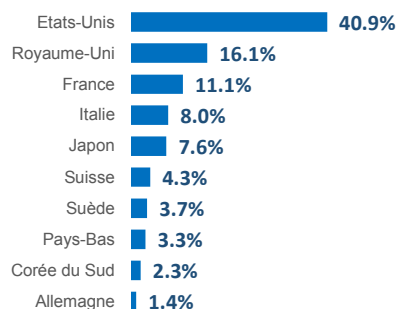
Ventes

Morgan Stanley Common Stock
The Hershey Company Common Stock
Charles Schwab Corporation
Capital One Financial Corporation Common S
Paypal Holdings Inc. - Common Stock

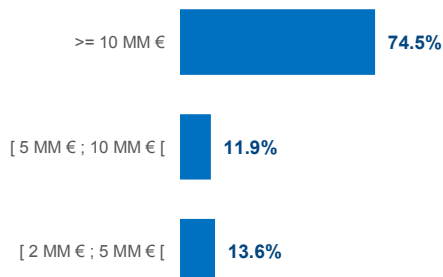
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



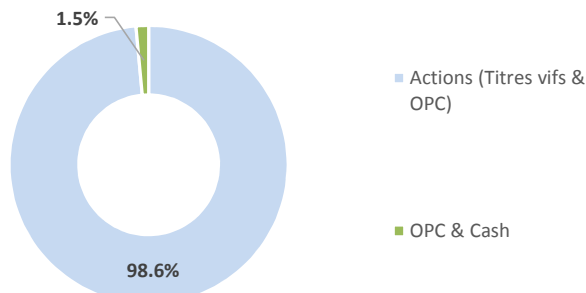
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50 NR	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	C. BESLAY JS. BESLAY M Lamloum	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>.