

Trusteam Optimum - FR0007072160

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Novembre			
	Jean-Luc ALLAIN	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>L'arrivée des vaccins offre aux marchés financiers la visibilité qu'ils avaient perdue depuis l'arrivée de la Covid-19. Cela s'ajoute aux perspectives de levée des confinements actuels et aux maintiens des soutiens monétaires et budgétaires pour redonner le sourire aux investisseurs. Ce sont les entreprises cycliques et les financières qui en bénéficient le plus. Les investisseurs ont ainsi procédé au cours du mois de novembre à une importante rotation sectorielle. Ainsi nous avons assisté à un fort rebond des financières et des secteurs cycliques. Nous en avons bénéficié avec nos positions actions sur les Banques : BBVA, ING et SHB. Cela a été également le cas pour les foncières : Klépierre et Mercialis (poche actions), les entreprises liées au tourisme : Air France, Dufry, Elis (poche obligataire à Haut Rendement) et les industrielles comme : Arcelor, Cemex, Wienerberger (poche obligataire). Nous avons conservé les entreprises de ces secteurs qui nous paraissaient solides ou qui allaient bénéficier des divers plans de soutien et de relance étatiques. Avec la contribution des poches actions (8.5% du portefeuille), convertibles (9%) et Haut Rendement (18%) votre fonds a progressé de 3,29% au cours du mois et redevient positif sur l'année. La part A est en hausse de 0.37% depuis fin décembre 2019. Ces contributions mensuelles sont de 1,5% pour les actions et de 0,4% pour les convertibles sur le mois. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Laure ORIEZ	0.45%	3.96%	-3.66%	1.90%	-	
	Muriel BLANCHIER	Éligibilité Assureurs Generali, Axa Thema, CD Partenaires, Finaveo, Nortia, Swiss Life...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Philippe CORMON	06 27 41 35 30	Note Morningstar				***	
		Exposition Actions				0% à 15%	
Amélie ROLLIN	01 42 96 40 18	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Trusteam ROC - FR0010981175

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois d'Octobre			
	Jean-Sébastien BESLAY	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les mesures de re-confinement partiel en Europe et l'incapacité des élus américains à se mettre d'accord sur un plan de relance avant les élections présidentielles ont eu raison des marchés actions qui jusqu'à maintenant avaient résisté à la dégradation de la visibilité. Les valeurs technologiques US ont, notamment, subi des prises de bénéfices sensibles. La part A recule de 2,47% du 30 septembre au 31 octobre 2020, contre une baisse de 2,17% de son nouvel indice de référence (Morningstar Developed Markets, dividendes réinvestis, en euros). Les mouvements les plus significatifs ont été les sorties d'Atlassain, de Chewy et d'Etsy, dont les contributions ont été positives, respectivement, de 0.11, 0.25 et 0.26 sur le mois, et l'entrée du distributeur US Tractor Supply (contribution négative de 0.18). Amazon.com, UCB et Schneider Electric ont été allégées, tandis que Duerr a été renforcé. Ainsi, la part investie en actions s'établit à 88,22% au 31 octobre, contre 92,91% au 30 septembre et 88.29% au 31 août. Des déceptions sur les résultats trimestriels de Software AG et de Plastic Omnium ont fait plonger leur titre de, respectivement, 26.90% et 13.34% (contributions : -0.89 et -0.14). UCB (-12,68%) est pénalisé par la peur d'une possible baisse des prix des médicaments en cas de victoire de Biden aux Etats-Unis.. Outre Atlassian, Chewy et Etsy, déjà mentionnés, les hausses de Thermo Fisher (+7,16% en US\$; +0.41) et d'Hermès (+8,53% ; +0.35) compensent partiellement les contributions négatives de Biomérieux, Apple, Paypal, Nike, Siemens Healthineers et Microsoft. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Claire BERTHIER	4.4%	13.47%	-8.93%	3.86%	-	
		Éligibilité Assureurs Generali, Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Nortia, Swiss Life...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Philippe CORMON	06 27 41 35 30	Note Morningstar				***	
		Site Internet				Aller sur le site	
Amélie ROLLIN	01 42 96 40 18	Reporting Mensuel				Télécharger	

Trusteam ROC Europe - FR0007066725

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Décembre
	Jean-Sébastien BESLAY	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Trusteam ROC EUROPE finit l'année 2017 en hausse de 7.76%, juste en dessous de son indicateur de référence, l'EuroStoxx 50, qui prend 9.15%. Nos plus fortes contributions à la performance du fonds viennent de leaders de la Satisfaction Client qui étaient largement sous valorisés par le marché en début d'année. LUFTHANSA a non seulement atteint son objectif de devenir la première compagnie aérienne européenne à obtenir 5 étoiles au Skytrax mais signe aussi la plus forte hausse avec un titre qui a pris 150% sur l'année. Après avoir perdu plus de 30% en 2016 sur des craintes exagérées liées au secteur financier Italien, FINECO dépasse maintenant ses plus hauts historiques et reprend 60% sur l'année. Tout au long de l'année, nous avons cherché à investir dans des entreprises centrées sur leurs clients mais dont la valorisation reste raisonnable. Nous n'avons pas hésité à sortir des valeurs dont la valorisation nous a semblé excessive, comme WARTSILA (+36%) ou UNILEVER (+25%) et à nous renforcer lorsque les baisses nous ont semblé exagérées, comme sur NEOPOST (-19%) ou DIRECT ENERGIE qui est maintenant la première ligne du fonds. En conséquence, les multiples moyens de valorisation de notre portefeuille sont bien inférieurs à ceux de notre indice (PE à 13.54 contre 17.50 pour l'EuroStoxx50) ce qui nous permettra, de notre point de vue, d'être mieux positionnés pour 2018.</p>
	Jean-Luc ALLAIN	3.36%	7.79%	-0.04%	11.90%	-	
	Florence LAGRANGE	Éligibilité Assureurs CD Partenaires, Finaveo, La Mondiale, Neufilze Vie...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Philippe CORMON	06 27 41 35 30	Note Morningstar				**	
Christophe JACOMINO	01 42 96 40 16	Site Internet				Aller sur le site	
Amélie ROLLIN	01 42 96 40 18	Reporting Mensuel				Télécharger	

Trusteam ROC Flex - FR0007018239

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Novembre
	Muriel BLANCHIER	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>L'arrivée des vaccins offre aux marchés financiers la visibilité qu'ils avaient perdue depuis l'arrivée de la Covid-19. Cela s'ajoute aux perspectives de levée des confinements actuels et aux maintiens des soutiens monétaires et budgétaires pour redonner le sourire aux investisseurs. Ce sont les entreprises cycliques et les financières qui en bénéficient le plus. Les investisseurs ont ainsi procédé au cours du mois de novembre à une importante rotation sectorielle dont le fonds a largement bénéficié. Ainsi, sur le mois, les marchés actions ont progressé de 18.1%, les obligations privées Investment Grade de 1.2% et le fonds Trusteam ROC Flex gagne 5.6% soit un rebond de 17.4% depuis fin mars. Coté action, nous avons continué à être actifs sur le calibrage de notre exposition. Nous avons profité du repli des marchés pour porter notre exposition de 19% au 30/09 à 25% au 30/10 et en novembre, nous avons atteint 26.5% le 6/11 avant de redescendre à 17.45% au 30/11. La contribution à la performance de cette poche est de 4.38 sur le mois. On pourra noter, par exemple, une hausse de 48% de Plastic Omnium, +47% pour la Bank ING et +37% pour Elis. A l'inverse nos positions en Tractor Supply et en Microsoft ont été moins contributives avec une performance de seulement 3% respectivement. Coté obligataire, face à cette baisse de l'exposition action, nous avons renforcé notre ligne en Etat Espagnol ce qui nous permettra de rester agiles pour les prochaines évolutions de l'exposition action du portefeuille. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Jean-Sébastien BESLAY	0.91%	6.05%	4.65%	-5.48%	-	
		Éligibilité Assureurs Axa Thema					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Philippe CORMON	06 27 41 35 30	Note Morningstar				****	
Amélie ROLLIN	01 42 96 40 18	Exposition Actions				0% à 50%	
Rémi CHARPIN	01 42 96 20 20	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	