

Stratégie

Le fonds Trusteam ROC PME est investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises et européennes, à fort potentiel de croissance. La stratégie de « stock picking » repose sur la rencontre directe avec les entreprises. Un certain nombre de critères sont pris en compte dans notre sélection : croissance et taille du marché, maîtrise des prix, barrières à l'entrée, état de la concurrence, critères de qualité, niveau des marges, pérennité de la structure financière et niveau de Satisfaction Client.

Un niveau de Satisfaction Client élevé permet, selon Trusteam, de :

- Renforcer la fidélisation des clients
- Réduire les coûts d'acquisition des nouveaux clients
- Rendre les clients moins sensibles aux prix (Pricing Power)
- Garantir dans le temps la stabilité du cash-flow

Données au 28/06/2024

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Code ISIN	FR0010220038
Code Bloomberg	TRUMICR FP Equity
Actif géré	5.52 M €
Valeur liquidative	88.07 €
Indice de référence	CAC All Tradable TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%) au 28/06/2024

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Trusteam Roc Pme R	-10.8%	2.09%	-22.37%	14.11%	5.00%	13.53%	-19.98%	9.66%	17.31%	22.49%
Indice de référence*	0.59%	17.80%	-8.36%	28.30%	-4.89%	27.84%	-10.03%	13.35%	7.44%	11.66%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%) au 28/06/2024

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Trusteam Roc Pme R	-12.73%	-6.29%	-10.8%	-14.5%	-12.73%	-29.86%	-14.80	13.84%	73.04%
Indice de référence*	-6.73%	-7.16%	0.59%	2.62%	28.99%	18.53%	43.05%	101.68%	183.79%

Source : Trusteam Finance

**23/09/2005

*Indice actuel : CAC All Tradable TR depuis le 20/03/2011, auparavant SBF 250

Commentaire de gestion

Sur le mois de juin, Trusteam ROC PME R est en baisse de 12.73% alors que le CAC All Tradable perd 6.73%. L'annonce du Président français de dissoudre l'Assemblée Nationale et la tenue des élections législatives le 30 juin et le 7 juillet ont provoqué la défiance des marchés qui ont remis au centre des préoccupations la question de la trajectoire des déficits budgétaires des pays les plus endettés. Par ailleurs, début juin, la Fed s'est prononcée pour un statu quo et a ajusté ses projections de taux directeurs en ne tablant plus que sur une baisse cette année, puis quatre en 2025 et quatre en 2026. De part et d'autre de l'Atlantique, les banquiers centraux ont salué les progrès réalisés sur le front de l'inflation mais se sont montrés prudents et attentistes notamment sur l'évolution des prix des services et la progression des salaires.

Dans ce contexte, sur le mois de juin, le fonds a été pénalisé par son exposition aux valeurs françaises : la défiance des investisseurs face au risque de dérapage des dépenses et aux incertitudes des projets de lois futurs perturbent les valeurs françaises. Au 30 juin, 81.1% de l'actif net du fonds est investi sur des valeurs françaises, et c'est 61.7% en termes d'exposition du chiffre d'affaires à la France.

Sur le mois, le fonds a souffert de la baisse du secteur immobilier, particulièrement avec Kaufman & Broad (-22.7% sur le mois et -1.97pt de contribution), parmi les premières lignes du portefeuille, et du secteur technologique avec Quadient (-21.3%, -1.16pt). Bien qu'exposé seulement à hauteur de 9% au marché français, le groupe souffre d'un effet d'entraînement de la classe d'actifs sur le marché, emportée également par des annonces décevantes sur l'activité de casiers. Le secteur de l'industrie, avec notamment Okwind (-10.57%, -0.87pt) et Poujoulat (-22.19%, -0.61pt) pèse aussi sur la performance. Wavestone (-14.09% et -0.59pt) souffre aussi. Nous restons cependant positifs sur la valeur, la solidité de ses relations avec ses clients et les forts taux de satisfaction devraient lui permettre de naviguer dans le contexte actuel.

Pour ce qui est des opérations significatives dans le fonds, nous avons profité de la baisse du titre Pierre & Vacances pour renforcer notre position. En effet, les signaux positifs sur le groupe en termes de satisfaction client sont rassurants dans l'environnement économique actuel. Nous avons également initié une ligne en Opmobility (anciennement Plastic Omnium) et nous nous sommes allégés sur Samsé, Okwind, Poujoulat et Infotel.

Nous restons pour l'instant prudents tout en étant à l'affût d'opportunités afin de tirer parti de mouvements de marchés qui suivront cette période d'incertitude et qui pourraient permettre un rattrapage sur cette classe d'actifs.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

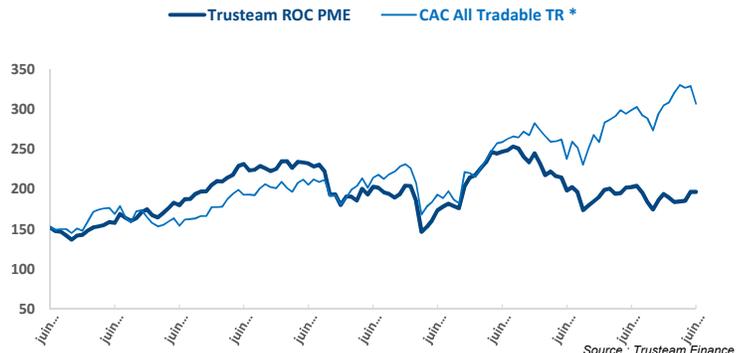
Volatilité du fonds (5 ans)	17.44%
Volatilité de l'indice (5 ans)	20.97%
Ratio de Sharpe (5 ans)	-0.23
Ratio d'information (5 ans)	-0.86
Exposition nette actions	93.50%
SCR (28/03/2024)	42.85%
Volatilité du fonds(10 ans)	15.1%
Tracking error du fonds(10 ans)	11.57%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions européennes
- de petite et moyenne capitalisation
- de taux (max 25%)
- de crédit (max 25%)
- de liquidité
- de perte en capital
- de gestion discrétionnaire

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

Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



*Indice actuel : CAC All Tradable TR depuis le 20/03/2011, auparavant SBF 250

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

Synthèse mensuelle au 28/06/2024

Premières lignes (actions)

Groupe Okwind	8.81%
Samse	8.51%
Kaufman Et Broad	7.89%
High Co	6.77%
Washtec	4.98%

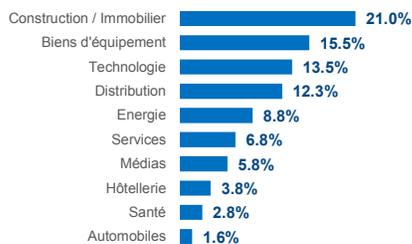
Achats

Waga Energy
Duerr
Exosens
Manitou Bf
Pierre Vacances

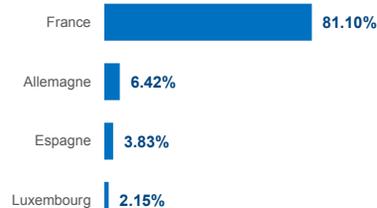
Ventes

Lna Sante
Groupe Okwind
Groupe Ldlc
Kaufman Et Broad
Samse

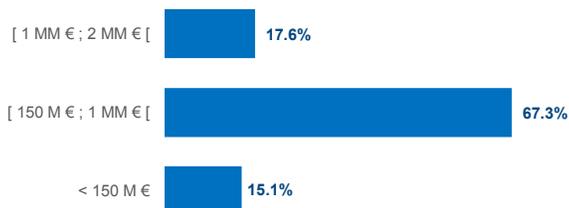
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



Répartition des pays en % du portefeuille



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro	Cours de valorisation	Cours de clôture
Indice de référence	CAC All Tradable TR	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Dividendes nets réinvestis	Oui	Valorisateur	CIC Asset Management
Horizon minimum recommandé	5 ans	Type	Capitalisation
Cotation	Hebdomadaire	Commission de gestion TTC	2.40%
Gérants du fonds	C. BESLAY	Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
	E. NATUREL	Droits de sortie	0.00%
SRI	4 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion variable TTC	15% de la perf positive au-delà de 10%
		Commission de performance	0.00%

Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque vendredi (ou à défaut, le dernier ouvré de la semaine) 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.

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.