

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 28/03/2025

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Code ISIN	FR0010220038
Code Bloomberg	TRUMICR FP Equity
Actif géré (R,M,Q)	3.92 M €
Valeur liquidative	161.48 €
Indice de référence	CAC All Tradable TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%) au 28/03/2025

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Trusteam Roc Pme R	0.87%	-17.53%	2.09%	-22.37%	14.11%	5.00%	13.53%	-19.98%	9.66%	17.31%
Indice de référence*	7.33%	-0.16%	17.80%	-8.36%	28.30%	-4.89%	27.84%	-10.03%	13.35%	7.44%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%) au 28/03/2025

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Trusteam Roc Pme R	-1.12%	0.87%	-7.48%	-12.55%	-16.83%	-27.22%	10.20%	5.29%	61.48%
Indice de référence*	-2.02%	7.33%	1.85%	-1.09%	12.29%	26.03%	94.18%	87.43%	202.33%

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 mars, Trusteam ROC PME R baisse de 1.12% alors que le CAC All Tradable perd 2.02%. Sur le trimestre, la hausse est de 0.87% contre une hausse de 7.33% pour l'indice. Les marchés ont été pénalisés par les annonces de Trump sur de nouveaux droits de douane dès le 2 avril, ravivant les craintes d'une guerre commerciale. En parallèle, l'incertitude persistante autour du conflit en Ukraine et l'absence d'avancées diplomatiques ont renforcé la prudence des investisseurs. Sur une note plus positive, l'Allemagne a assoupli sa règle de frein à l'endettement et a annoncé un plan de relance budgétaire de 500m€ sur 10 ans dédié aux infrastructures et à la compétitivité. Par ailleurs, la Commission Européenne a validé un programme d'investissement allant jusqu'à 800m€ pour « réarmer l'Europe ».

HIGH CO (+16.67%) et SOLUTIONS 30 (+14.99%) sont nos principaux contributeurs sur le mois (+1.47pts et +0.37pt respectivement). HIGH CO a annoncé la cession de sa filiale High Connexion afin d'accélérer son développement sur le cœur de son business. Le produit de cette cession devrait permettre à HIGH CO de proposer une distribution exceptionnelle de 1€ par action. SOLUTIONS 30 : l'incertitude continue de se dissiper avec la publication de résultats solides qui confirment que le redressement est en bonne voie avec un accent mis sur la profitabilité, et qui rassurent sur l'atteinte des objectifs 2026.

A noter également les bonnes performances d'AIR-FRANCE (+3.75% / +0.31pt), nous avons pris des profits et réduit la pondération, et de HORNBAACH (+12.20% / +0.29pt).

MANITOU (-17.44%) et OPMOBILITY (-10.56%) sont nos principaux détracteurs sur le mois (-0.71pt et -0.52pt respectivement). MANITOU a publié des résultats médiocres marqués par un recul de l'activité (-7.5%). La visibilité est faible avec un marché de la construction qui tarde à repartir et un environnement difficile aux Etats-Unis. Nous anticipons une conjoncture compliquée pour les 2 prochaines années, ce qui nous a incités à alléger la position. OPMOBILITY souffre, comme tout le secteur automobile, des annonces de Trump sur les droits de douane mais nous sommes confiants sur la solidité de la société et nous considérons que la valorisation est attractive reflétant une inquiétude exagérée.

A noter que QUADIENT (-8.11% / -0.49pt) et GREGGS (-16.61% / -0.43pt) nous pénalisent également.

Sur le mois, nous avons effectué plusieurs allègements pour réduire les pondérations (HIGH CO, KAUFMAN & BROAD et PIERRE & VACANCES) et pour prendre des profits (LECTRA et KLOECKNER). Nous avons renforcé QUADIENT (baisse injustifiée à la suite des résultats) et BENETEAU (pour profiter de la reprise de l'activité).

Nous poursuivons la transformation du portefeuille avec l'adoption du nouveau critère PEA/ PME au cours de l'été dernier. Dans ce but, VALEO (valorisation attractive, pessimisme très excessif) et SOPRA STERIA (valorisation attractive et rôle clé dans le développement des cas d'utilisation de l'IA) ont été renforcées, TRIGANO (baisse excessive à la suite de la publication) fait son entrée en portefeuille et GROUPE LDLC (conjoncture difficile, plan social) sort.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

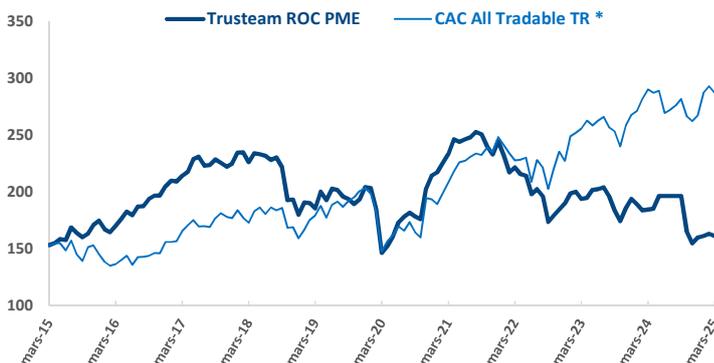
Volatilité du fonds (5 ans)	14.78%
Volatilité de l'indice (5 ans)	17.86%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.08
Ratio d'information (5 ans)	-1.09
Exposition nette actions	99.62%
Volatilité du fonds(10 ans)	15.14%
Tracking error du fonds(10 ans)	11.5%

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



Source : Trusteam Finance

*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. 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 28/03/2025

Premières lignes (actions)

High Co	9.92%
Quadiant	6.12%
Wavestone	5.66%
Kaufman Et Broad	5.15%
Pierre Vacances	4.72%

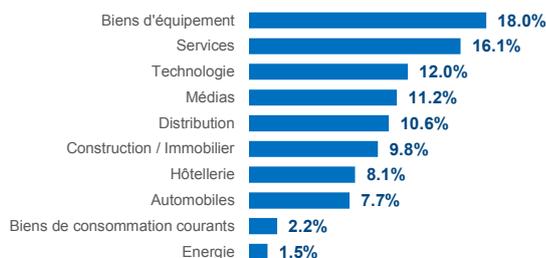
Achats

Valeo
Beneteau
Thermador Groupe
Sopra Steria

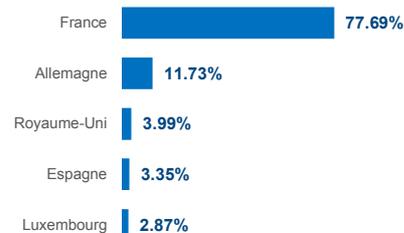
Ventes

Kloeckner
Air France -Klm Rgp
High Co
Lectra
Pierre Vacances

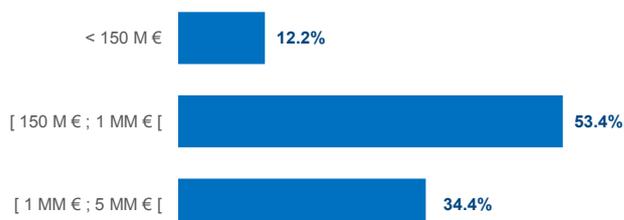
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



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%
	JS.BESLAY	Droits de sortie	0.00%
SRI	4 sur une échelle allant de 1 à 7		

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@cicmcs.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. 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>.