



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 30/08/2019

Classification AMF : Actions des pays de la zone euro

Code ISIN : FR0010220038

Code Bloomberg : TRUMICR FP Equity

Actif géré : 12.7 M€

Valeur liquidative : 196.11€

Indicateur de référence : CAC All Tradable TR

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME



Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006*
Trusteam ROC PME	8.92	-19.98	9.66	17.31	22.49	5.23	25.07	27.72	-16.88	16.68	48.33	-45.55	-4.59	11.52
CAC All Tradable TR*	17.46	-10.03	13.34	7.44	11.66	2.99	22.48	19.85	-13.79	3.24	29.02	-40.89	3.06	22.55

Source : Trusteam Finance

*Création le 23/09/2005

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
Trusteam ROC PME	-2.81	1.56	2.93	-14.94	-12.63	4.51	33.88	136.42	78.98
CAC All Tradable TR	-2.40	5.42	6.03	1.72	9.98	30.73	41.77	106.68	77.26

Source : Trusteam Finance

*23/09/2005

*Indice actuel, l'indice de référence a évolué au cours du temps. Voir détails sur le site internet.

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont subi une baisse au mois d'août (-2.40% pour le CAC All Tradable) , pénalisés comme les mois précédents par le conflit sino-américain qui perdure mais aussi par les craintes d'un possible hard Brexit.

Le fonds Trusteam ROC PME a abandonné 2.81% sur le mois (du 26 juillet au 30 août 2019).

Au niveau de la contribution à la performance, nous avons été pénalisés durant le mois par des performances négatives sur SFPI et SOLOCAL alors que LDLC nous a été favorable, les ventes foncières du siège social et de l'entrepôt de Nantes ayant permis de réduire drastiquement la dette du groupe.

Depuis le début d'année, notre fonds progresse de 8.92%, tandis que l'indice performe de +17.46 %. Au niveau des opérations, nous avons allégé notre position sur GETLINK (Eurotunnel) considérant qu'un hard Brexit perturberait considérablement les échanges avec le UK. Nous avons déjà constaté que le trafic estival avait fortement baissé, les anglais ayant d'une part procédé à des augmentations de stocks de produits au 1^{er} semestre et d'autre part ont choisi de moins voyager cet été. En cas de hard Brexit, même si la direction de Getlink assure s'y être préparé, des ralentissements seront probables et perturberont les échanges de marchandises mais aussi la circulation des passagers.

Nous avons initié de nouvelles positions sur le fonds :

EUTELSAT a chuté début août suite à la publication de ses résultats malgré des objectifs financiers atteints, une bonne maîtrise des investissements , une réduction de la dette et un rendement très fort. Après avoir vendu début juillet, nous avons reconstitué une ligne en août.

REXEL , groupe de distribution de matériel électrique , de chauffage et de plomberie , a aussi fortement baissé cet été alors même que la société a réalisé 3 % de croissance organique , tiré par la zone US, et maintenu sa marge. Le nouveau management de l'entreprise est beaucoup plus orienté client, se recentrant sur les services et sur l'excellence opérationnelle. La mise en place d'un programme d'écoute client, du suivi du NPS , d'un portail client sur les outils digitaux ainsi qu'un Call&collect 24/7 améliorent l'expérience client. Nous avons intégré cette valeur Satisfaction Clients au sein du portefeuille.

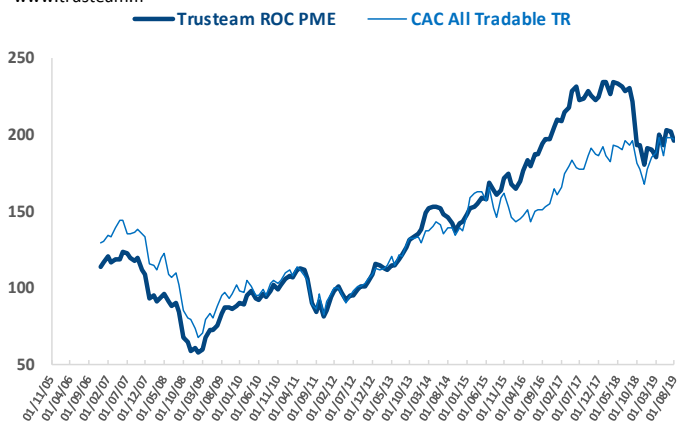
De même , nous avons renforcé HEXAOM (ex Maisons France Confort) et QWAMPLIFY alors que les publications de ces sociétés ont été bonnes.

Nous avons acheté la valeur KINEPOLIS alors même que nous anticipions une hausse de fréquentations dans les salles de cinéma, LUFTHANSA sur une hausse de la Satisfaction Client et LDC le spécialiste de la volaille qui a publié une belle croissance du chiffre d'affaires au T1 , et qui devrait profiter d'une part de la crise porcine en Chine qui a fait grimper le prix du porc (+ 8 % en France cet été, un plus haut) et d'autre part d'une baisse du prix du blé en France qui devrait améliorer les marges.

Profil rendement/risque	1	2	3	4	5	6	7
-------------------------	---	---	---	---	---	---	---

Indicateurs de risques (5 ans)		Le fonds est exposé aux principaux risques suivants
Volatilité du fonds	12.16%	<ul style="list-style-type: none"> - des actions européennes - de petite et moyenne capitalisation - de taux (max 40%) - de crédit (max 40%)
Volatilité de l'indice	15.85%	
Ratio de Sharpe	0.52	
Ratio d'information	-0.06	
Exposition nette action	97.73%	
SCR (Juin 2019)	35.31%	

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



Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Ils présentent un risque de perte en capital et des risques liés à la gestion discrétionnaire. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01.42.96.40.30.

Synthèse mensuelle au 30 Août 2019

Premières lignes

Samse	9.78%
Solocal	7.92%
Hexaom	5.31%
Infotel	4.60%
Qwamplify	4.56%

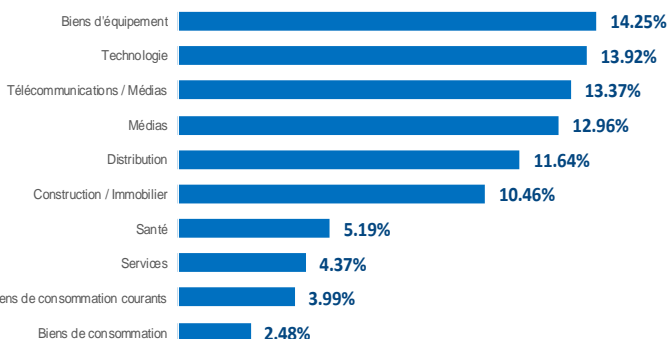
Achats

Ldc
Eutelsat Communic.
Rexel
Lufthansa
Delta Plus

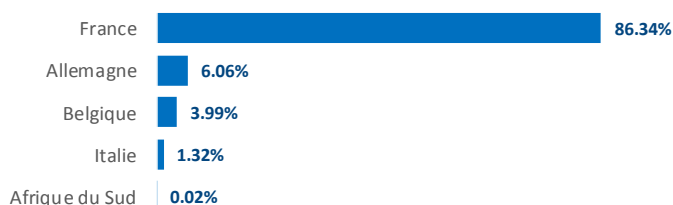
Ventes

Groupe Eurotunnel

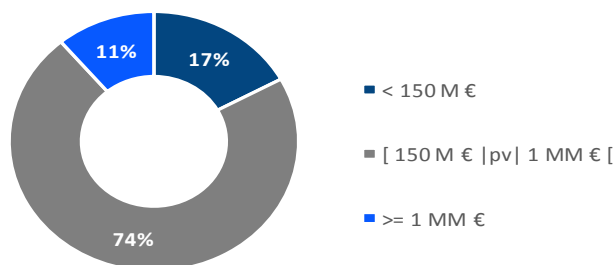
Répartition des 10 premiers secteurs



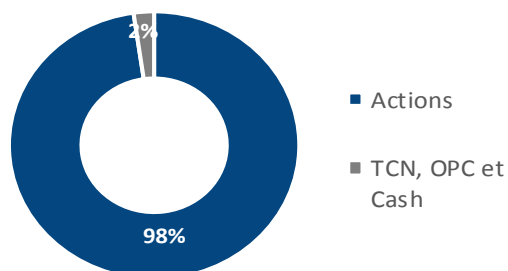
Répartition des 10 premiers pays



Répartition par capitalisation *



Investissement



* Données retraitées de la liquidité

Caractéristiques techniques

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Indice de référence	CAC All Tradable TR	Valorisateur	CIC Asset Management
Dividendes nets réinvestis	Oui	Type	Capitalisation
Horizon minimum recommandé	5 ans	Frais courants (2017)	3%
Cotation	Hebdomadaire	Commission de gestion TTC	2.4%
Gérant du fonds	M. Hamelin	Commission de gestion variable TTC	15% de la perf positive au-delà de 10%
ISRR	5 sur une échelle allant de 1 à 7	Droits d'entrée TTC (max)	3%
Cours de valorisation	Cours de clôture	Droits de sortie	0%
Souscriptions/Rachats			

Les demandes sont centralisées chaque vendredi (ou à défaut le dernier jour 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 DICI/prospectus (disponible auprès de la société de gestion **Trusteam Finance - 10, rue Lincoln, 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 fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Ils présentent un risque de perte en capital et des risques liés à la gestion discrétionnaire. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01.42.96.40.30.