

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 27/05/2022

| | |
|----------------------------|--|
| Classification AMF | Actions des pays de la zone euro |
| Code ISIN | FR0010220038 |
| Code Bloomberg | TRUMICR FP Equity |
| Actif géré | 11.5 M € |
| Valeur liquidative | 214.45 € |
| Indice de référence | CAC All Tradable TR |
| Eligibilité | Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME |
| Catalogue SFDR | Article 6 |

Performances calendaires (%) au 27/05/2022

| | YTD | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|
| Trusteam Roc Pme | -12.44 | 14.11 | 5.00 | 13.53 | -19.98 | 9.66 | 17.31 | 22.49 | 5.23 | 25.07 |
| Indice de référence* | -7.28 | 28.30 | -4.89 | 27.84 | -10.03 | 13.35 | 7.44 | 11.66 | 2.99 | 22.48 |

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%) au 27/05/2022

| | 1 mois** | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création*** |
|----------------------|----------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------------|
| Trusteam Roc Pme | -0.75 | -1.42 | -8.06 | -12.26 | 33.34 | 11.06 | -6.34 | 132.44 | 114.45 |
| Indice de référence* | 0.81 | -1.62 | -2.03 | 1.81 | 42.20 | 29.80 | 31.46 | 168.73 | 142.32 |

Source : Trusteam Finance

***23/09/2005

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

**Du 29/04/2022 au 27/05/2022

Commentaire de gestion

Au cours du mois de mai, les marchés ont évolué sur fond de tensions géopolitiques qui persistent, de forte inflation dans le monde et de hausse des taux (voir reporting Trusteam Optimum). Dans ce contexte inédit, TRUSTEAM ROC PME abandonne 0.75 % sur le mois alors que l'indice CAC All Tradable TR est en légère hausse de 0.81 %. Depuis le début d'année, notre fonds est en baisse de 12.44 % alors que l'indice est à -7.28 %.

Au niveau des opérations, nous avons entrés M6 après le détachement de son dividende à un cours qui se situe au même niveau qu'en février 2021 alors même que nous pensons que la fusion avec TF1, que nous détenons également, se fera et permettra de dégager de fortes synergies. Nous avons également acquis des Droits AIR FRANCE, qui nous permettent de souscrire à l'augmentation de capital à un prix très acceptable (1.17 €/titre). Nous avons renforcé EUROBIO SCIENTIFIC à 19.24 €, la société qui voit l'arrivée de Nextstage dans une holding créée avec les fondateurs : EurobioNext détient environ 28,3% du capital d'Eurobio Scientific, à l'issue d'opérations d'apports et de cessions de la totalité des titres détenus par les fondateurs, sur la base d'un prix de 25,28€ par action Eurobio. Nous avons également renforcé LISI dans une approche Moyen Terme, considérant que le titre devrait profiter de la montée en cadence dans la construction aéronautique.

A contrario, nous avons préféré sortir de valeurs liées à la consommation non food, à l'image de WESTWING ou de SPARTOO. Ces titres ont certes déjà baissé, mais de mauvaises nouvelles peuvent encore arriver, comme nous avons pu le voir sur MAISONS DU MONDE qui a lancé un sévère avertissement sur ses prévisions de résultats annuels 3 semaines seulement après avoir confirmé leurs anciennes guidances. Le groupe a en effet indiqué que l'inflation galopante freinait de façon importante la fréquentation et les intentions d'achat des consommateurs.

En terme de contribution, QUADIENT (+0.45 pt de contribution), qui a été initié par un nouvel analyste à l'achat, semble être sur la voie du redressement : les deux métiers que sont les logiciels et les consignes automatiques sont en forte croissance et permettent d'inverser la tendance du groupe dont le métier historique, à savoir les machines à affranchir, malgré des gains de part de marché et une rentabilité très forte, demeure en décroissance. EUROBIO, que nous avons renforcé, tout comme BPER BANCA qui met la main sur BANCA CARIGE en Italie nous font gagner 0.32 pt chacune de performance. BIG BEN a annoncé des résultats sans surprise mais l'annonce de détachement de titres NACON au profit des actionnaires de la maison mère a dopé le cours et contribue à 0.27 pt de performance. Le fonds a par contre pâti de la baisse des titres que nous avons fortement pondéré à l'image de SAMSE (-0.55 pts de performance), KAUFMAN (-0.34 pt) ou encore HEXAOM (-0.30 pt). Ces titres ont la particularité d'offrir un rendement attrayant, avec un dividende détaché en juin. Si en terme de performance ces valeurs souffrent à court terme, nul doute que leur profil défensif conjugué à leur approche client, nous feront retrouver des niveaux plus hauts dans quelques temps.

Au 27 mai, nous sommes investis à 98.98% en actions.

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 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 DICI 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

Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7

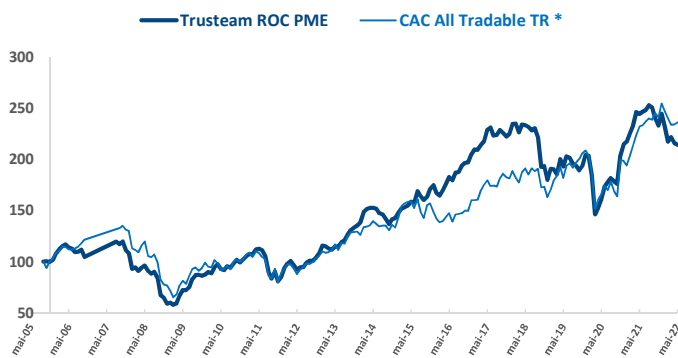
Indicateurs de risques

| | |
|--------------------------------|--------|
| Volatilité du fonds (5 ans) | 17.30% |
| Volatilité de l'indice (5 ans) | 20.25% |
| Ratio de Sharpe (5 ans) | -0.08 |
| Ratio d'information (5 ans) | -0.59 |
| Exposition nette actions | 98.98% |
| SCR (31/03/2022) | 38.32% |

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions européennes
- de petite et moyenne capitalisation
- de taux (max 40%)
- de crédit (max 40%)
- de liquidité
- de perte en capital
- de gestion discrétionnaire

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



Source : Trusteam Finance

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

Premières lignes
(actions)

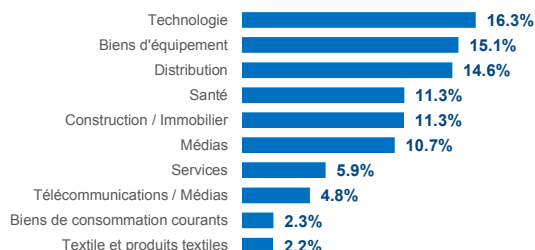
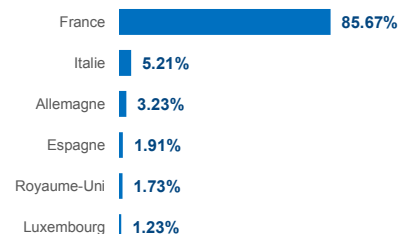
| | |
|------------------|-------|
| Samse | 9.43% |
| Kaufman Et Broad | 5.48% |
| High Co | 5.44% |
| Quadient | 4.79% |
| Hexaom | 4.41% |

Achats

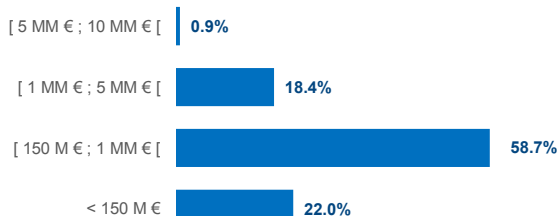
METROPOLE TV
Lisi
Air France -Klm Ds
Eurobio-Scientific

Ventes

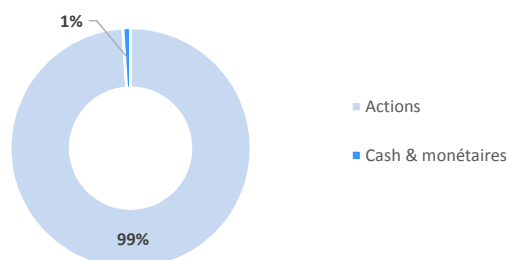
Spartoo

Répartition des 10 premiers secteurs
en % du portefeuilleRépartition des pays
en % du portefeuille

Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Classification AMF
Indice de référence
Dividendes nets réinvestis
Horizon minimum recommandé
Cotation
Gérants du fonds
ISRR

Actions des pays de la zone euro
CAC All Tradable TR
Oui
5 ans
Hebdomadaire
M. Hamelin
6 sur une échelle allant de 1 à 7

Cours de valorisation
Dépositaire
Valorisateur
Type
Frais courants*
Commission de gestion TTC
Droits d'entrée TTC (max)
Droits de sortie
Commission de gestion variable TTC
Commission de performance*
*sur l'exercice arrêté au 30/06/2021

Cours de clôture
Crédit Industriel et Commercial
CIC Asset Management
Capitalisation
2.94%
2.40%
3.00%
0.00%
15% de la perf positive au-delà de 10%
4.71%

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