

## 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 31/12/2018

**Classification AMF** : Actions des pays de la zone euro

**Code ISIN** : FR0010220038

**Code Bloomberg** : TRUMICR FP Equity

**Actif géré** : 14.0 M€

**Valeur liquidative** : 180.05 €

**Indicateur de référence** : CAC All Tradable TR

**Éligibilité** : Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME



## Performances calendaires (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006*
<b>Trusteam ROC PME</b>	<b>-19.98</b>	<b>9.66</b>	<b>17.31</b>	<b>22.49</b>	<b>5.23</b>	<b>25.07</b>	<b>27.72</b>	<b>-16.88</b>	<b>16.68</b>	<b>48.33</b>	<b>-45.55</b>	<b>-4.59</b>	<b>11.52</b>
CAC All Tradable TR*	-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*
<b>Trusteam ROC PME</b>	<b>-6.98</b>	<b>-18.93</b>	<b>-22.37</b>	<b>-19.98</b>	<b>-12.25</b>	<b>2.94</b>	<b>33.45</b>	<b>204.91</b>	<b>80.05</b>
CAC All Tradable TR*	-5.81	-14.40	-11.88	-10.03	1.98	9.56	29.03	119.27	65.09

Source : Trusteam Finance

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

\*Création le 23/09/2005

## Commentaire de gestion

### Profil rendement/risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

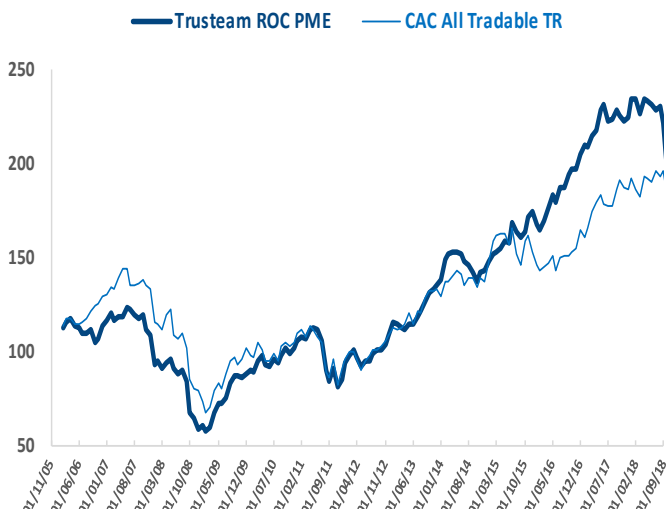
L'année 2018 a été marquée par une baisse des marchés actions, notamment au dernier trimestre. La baisse a été encore plus importante sur les Small et Midcaps, plus sensibles aux fluctuations de marché, comme le prouve la chute de 21.6 % de l'indice CAC Mid&Small.

Ainsi, notre fonds TRUSTEAM ROC PME affiche une baisse de 19.98 % sur l'année, avec notamment un repli de 6.98 % en décembre. Plusieurs raisons peuvent expliquer cette baisse : depuis septembre 2011, les marchés actions ont beaucoup monté et comme souvent, la hausse a été plus importante sur les petites et moyennes valeurs, alimentant ainsi des flux acheteurs sur les fonds de cette catégorie. Le lancement du PEA PME en 2014 a amplifié cette appétence pour les valeurs de petites et moyennes capitalisations, d'autant que beaucoup de fonds se sont créés ou transformés pour répondre à cette éligibilité. Les valorisations de ces valeurs ont fortement monté. Lorsque le marché s'est tendu, les rachats ont précipité la baisse, puisque les souscriptions avaient alimenté la hausse.

Sur le fonds, au rayon des déceptions, qui ont contribué négativement à la performance, GROUPE LDLC, spécialiste dans le commerce en ligne de matériel informatique, a abandonné 70 % de sa valeur. L'intégration moins rapide que prévu de son ex-concurrent Materiel.net, des investissements dans un siège social tout neuf sur la région lyonnaise et dans des nouveaux projets qui ont nécessité des recrutements sans pour l'instant délivrer de chiffre d'affaires additionnel, le rachat d'Olys (distributeur Apple), et surtout un ralentissement des ventes lié à la hausse des prix de certains composants électroniques ont pesé sur les résultats du groupe. Nous restons néanmoins confiants dans cette société qui est « Elu Service Client de l'Année » en 2018 pour la 4ème année consécutive dans sa catégorie avec une note de 18.46/20, qui affiche un Chiffre d'Affaire de plus de 500 M€ et qui ne capitalise plus que 36 M€ en fin d'année.

Avec une nouvelle direction qui a mené à bien une réduction du personnel de 25 %, cédé des actifs non stratégiques, et repensé le business model de la société, l'entreprise SOLOCAL se reconstruit. Néanmoins, le titre a été sanctionné de 39 % sur l'année par les investisseurs, ceux-ci considérant certainement que la route du redressement reste longue et incertaine. En 2019, plusieurs chantiers seront lancés et nous devrions commencer à en récolter les fruits au S2.

Durant l'année 2018, notre approche Satisfaction Client nous a permis de sélectionner de véritables beaux dossiers, dont certains ont fait l'objet d'OPA et ont donc contribué positivement à la performance : A2Micile, TECHNOLIS, SES IMAGOTAG, GFI INFORMATIQUE, NICE SPA, AU FEMININ, SIPH ou encore DIRECT ENERGIE.



Source : Trusteam Finance

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées et présentent un risque de perte en capital. 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 31 Décembre 2018

## Premières lignes

Samse	9.39%
Solocal	6.19%
Maisons France	5.04%
Infotel	4.91%
Saf Holland S.A.	4.80%

## Achats

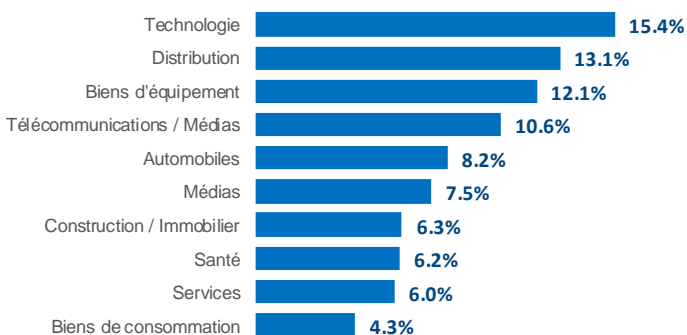

## Ventes

Intle Plant.Heveas
Business Et Decis.
Albioma
Groupe Eurotunnel
Nice

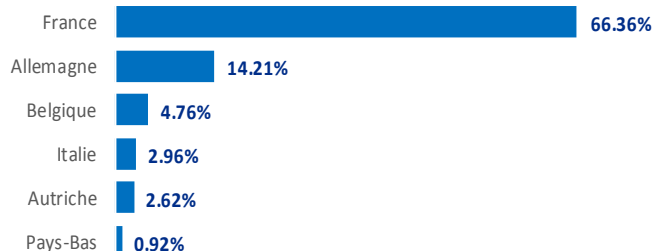
## Ratios (5 ans)

Volatilité du fonds	11.88%
Volatilité de l'indice	15.78%
Ratio de Sharpe	0.47
Ratio d'information	0.06

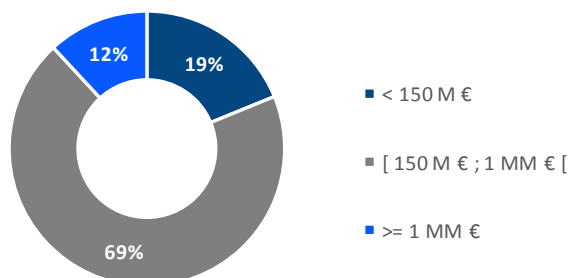
## Répartition des 10 premiers secteurs



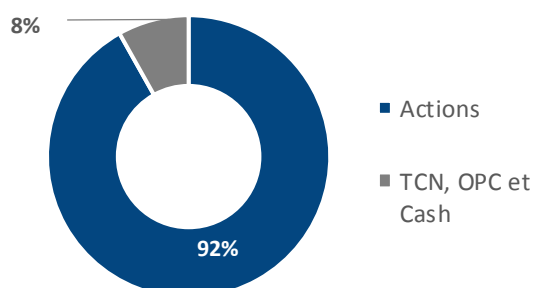
## Répartition des 10 premiers pays



## Répartition par capitalisation \*



## Investissement



\* Données retraitées de la liquidité

## Caractéristiques techniques

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

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](mailto: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 - 10, rue Lincoln, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30** - et sur le site internet [www.trusteam.fr](http://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 et présentent un risque de perte en capital. 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.