



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 31/03/2021

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Code ISIN	FR0010220038
Code Bloomberg	TRUMICR FP Equity
Actif géré	13.3 M €
Valeur liquidative	233.53 €
Indice de référence	CAC All Tradable TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME

Performances calendaires (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Trusteam Roc Pme	8.81	5.00	13.53	-19.98	9.66	17.31	22.49	5.23	25.07	27.72
Indice de référence*	7.67	-4.89	27.84	-10.03	13.35	7.44	11.66	2.99	22.48	19.85

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
Trusteam Roc Pme	3.35	8.81	30.75	59.37	25.77	3.13	37.26	118.11	133.53
Indice de référence*	4.76	7.67	26.59	40.87	16.17	20.53	52.73	103.92	119.33

Source : Trusteam Finance

*23/09/2005

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

Commentaire de gestion

Comme en février, le mois de mars a vu les marchés actions progresser. Ainsi le CAC All Tradable a gagné 4.76 % sur le mois, portant la progression à + 7.67 % depuis le début d'année.

Concernant notre fonds, TRUSTEAM ROC PME progresse de 3.35 % en mars, permettant d'afficher une performance de 8.81 % sur 2021 même si la situation sanitaire reste compliquée.

Malgré une certaine lenteur dans le déploiement des campagnes de vaccination en Europe et des re-confinements localisés, l'optimisme sur la réouverture progressive des économies ainsi que le plan d'infrastructure (2.3tr\$) récemment annoncé par Biden continuent de favoriser les tensions inflationnistes et la poursuite de la rotation sectorielle.

Ainsi, les investisseurs se sont tournés vers des valeurs en retard (CARD FACTORY + 46%, LISI + 20%) mais ont également salué les très bons résultats 2020 de certaines sociétés en portefeuille (BIOSYNEX + 26%, HEXAOM + 20% , INFOTEL + 13%) ou le relèvement des prévisions (QUADIENT + 20%).

A contrario, 2CRSI (-25 %) a été impacté par la mise en liquidation d'un de leur client (Blade) et LDLC (- 8.30 %) a été impacté par la pénurie actuelle des cartes graphiques notamment.

De notre côté, nous sommes entrés sur 3 valeurs italiennes dont les valorisations sont faibles :

□ ESPRINET est un distributeur dans le domaine informatique et électronique grand public en Italie et Espagne avec 31000 clients revendeurs et 650 fournisseurs. Affichant un CA de plus de 4 Mds €, doté d'une trésorerie importante, la capitalisation boursière ressort à 530 M€ seulement.

□ PORTOBELLO possède un réseau de magasins en Italie proposant une offre variée de produits de marques à des prix très compétitifs à travers quatre principales catégories : Cuisine, Produits Ménagers, Petit Electroménager et Textile. Le Groupe opère avec un business model innovant caractérisé par une forte intégration entre ses segments d'activités. Via son activité Media, la société vend des espaces publicitaires ou les troque contre des produits. Portobello dispose d'espaces publicitaires en propriété ou en gestion exclusive (magazines, citywalls, kiosques etc.) ou appartenant à des tiers. Les produits troqués sont ensuite vendus dans les boutiques Portobello.

□ IERVOLINO est une société de production mondiale fondée en 2011 à Rome, active dans la production de contenu cinématographique et télévisuel, y compris des films, des émissions de télévision, des séries Web.

Au 26 mars 2021, nous sommes exposés à 99% en actions et la volatilité 5 ans est de 16.36 %.

Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

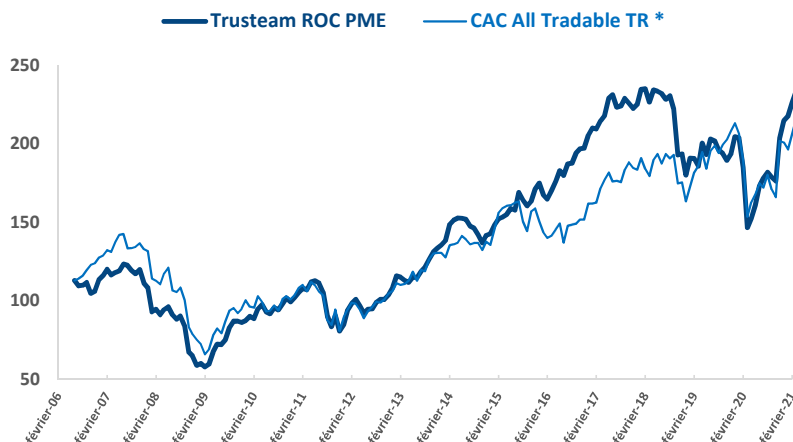
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	16.36%
Volatilité de l'indice (5 ans)	19.86%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.43
Ratio d'information (5 ans)	-0.19
Exposition nette actions	99.43%
SCR (31/12/2020)	37.62%

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

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 les DICI 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 31/03/2021

Premières lignes (actions)

Samse	8.52%
Quadiant	5.33%
Hexaom	5.21%
Kaufman Et Broad	4.98%
High Co	4.27%

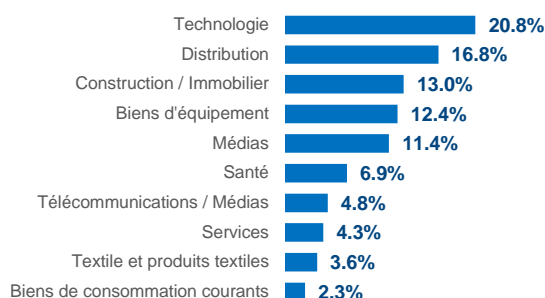
Achats

Portobello
Iervolino Entertainmen

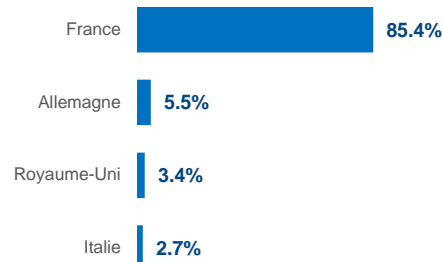
Ventes

Groupe Ldlc
Ldc

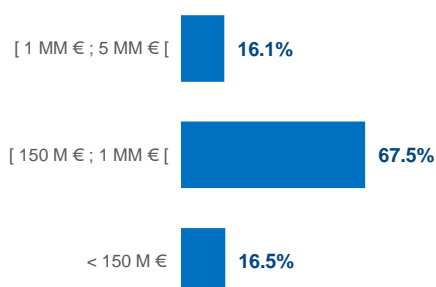
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



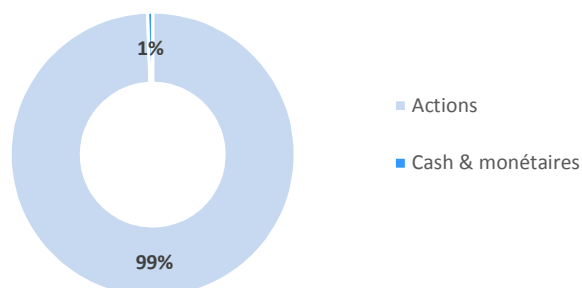
Répartition des pays en % du portefeuille



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



*Données retraitées des liquidités

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	Frais courants (2019)	2.83%
Gérants du fonds	M. Hamelin	Commission de gestion TTC	2.40%
ISRR	6 sur une échelle allant de 1 à 7	Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
		Droits de sortie	0.00%
		Commission de gestion variable TTC	15% de la perf positive au-delà de 10%

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 DICI/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 les DICI 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