

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 27/10/2023

Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Code ISIN	FR0010220038
Code Bloomberg	TRUMICR FP Equity
Actif géré	7.72 M €
Valeur liquidative	174.41 €
Indice de référence	CAC All Tradable TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%) au 27/10/2023

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Trusteam Roc Pme	-8.27%	-22.37%	14.11%	5.00%	13.53%	-19.98%	9.66%	17.31%	22.49%	5.23%
Indice de référence*	5.61%	-8.36%	28.30%	-4.89%	27.84%	-10.03%	13.35%	7.44%	11.66%	2.99%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%) au 27/10/2023

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Trusteam Roc Pme	-5.16%	-14.57%	-10.64%	-2.77%	-27.4%	-1.03%	-9.59%	32.94%	74.41%
Indice de référence*	-5.17%	-9.70%	-8.52%	9.10%	0.51%	50.19%	42.72%	91.59%	152.95%

Source : Trusteam Finance

**23/09/2005

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

Commentaire de gestion

Les marchés boursiers ont été chahutés en octobre, dans la continuité de septembre. Les tensions au Moyen-Orient, avec la crainte que le conflit ne s'étende à d'autres pays, le maintien des taux sur de hauts niveaux par les banques centrales, une inflation qui certes baisse mais se trouve encore loin de l'objectif des banques centrales (2%), et un certain nombre de publication qui déçoivent, ont pesé lourdement sur le marché.

Dans ce contexte, les performances de Trusteam ROC PME et du CAC All Tradable sont quasi équivalentes et en baisse en octobre (-5.16% pour le fonds contre -5.17% pour l'indice). Sur l'année, notre fonds abandonne 8.27% tandis que l'indice CAC All Tradable, qui est plus large et intègre également les grandes capitalisations, est à +5.61%. Quant aux indices qui n'intègrent pas les grandes capitalisations, ie les indices CAC Mid & Small et CAC Small, ils sont à respectivement -10.20% et -18.67% depuis le début d'année.

Au niveau des opérations, nous avons allégué NRJ, KAUFMAN&BROAD et GROUPE OKWIND tandis que la baisse importante sur PIERRE & VACANCES et LNA SANTE nous ont incité à nous renforcer.

En termes de contribution, le plus fort contributeur en termes de performance en octobre est le plus fort détracteur du mois dernier : GROUPE OKWIND reprend 8.21% sur le mois et contribue pour 0.70 pt de performance. GROUPE LDLC, à la faveur d'une publication de chiffre d'affaires en croissance, a surpris positivement bon nombre d'investisseurs et performe de 7.87% sur le mois (+0.28 pt). HEXAOM, dans un secteur de la construction qui est totalement délaissé des investisseurs reprend 6.96% (+0.21 pt).

Les plus forts détracteurs mensuels sont WAVESTONE (-17.34% et -0.82 pt) qui baisse fortement dans un secteur qui a été très chahuté, alors que la publication a été plutôt rassurante pour le groupe de conseil, KAUFMAN & BROAD (-7.97% et -0.70 pt) a subi des prises de bénéfices après sa résistance au mois de septembre, THERMADOR (-15.99% et -0.68 pt) est affecté par une exposition au secteur de la construction qui pèse sur ses résultats, INFOTEL (-15.52% et -0.59 pt), jusque-là plutôt résiliente, voit sa croissance ralentir, affecté par le ralentissement dans le secteur bancaire notamment.

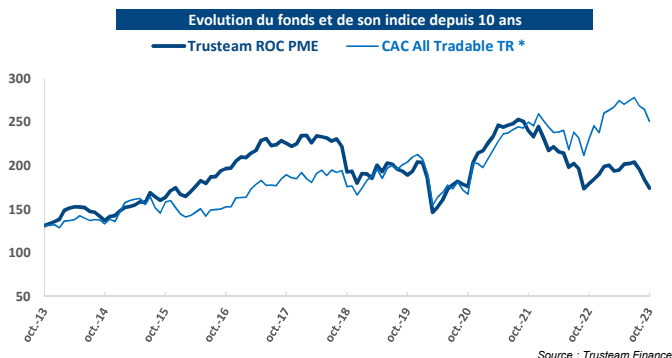
Le portefeuille est désormais composé de 26 valeurs et nous sommes exposés à 84.87% en actions au 29 septembre 2023.

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

Indicateurs de risques		Le fonds est exposé aux principaux risques suivants
Volatilité du fonds (5 ans)	17.38%	
Volatilité de l'indice (5 ans)	21.01%	
Ratio de Sharpe (5 ans)	-0.19	
Ratio d'information (5 ans)	-0.78	
Exposition nette actions	84.87%	
SCR (30/09/2023)	32.04%	

- 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



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

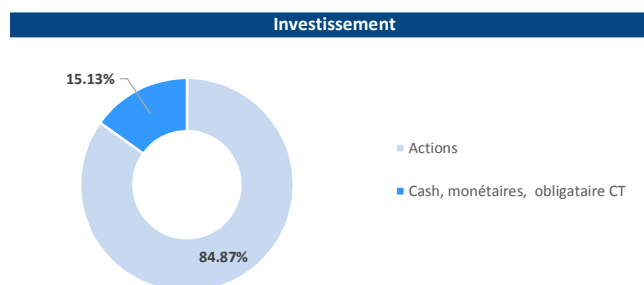
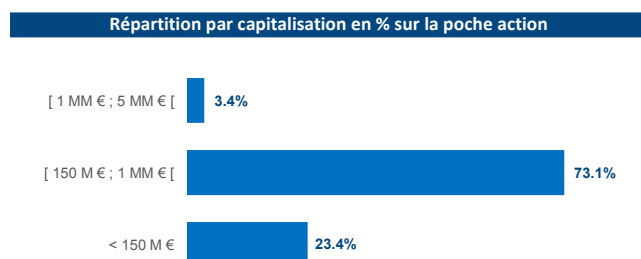
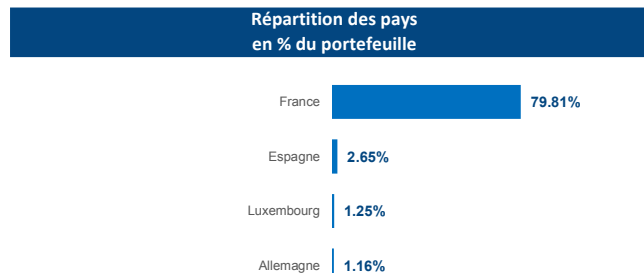
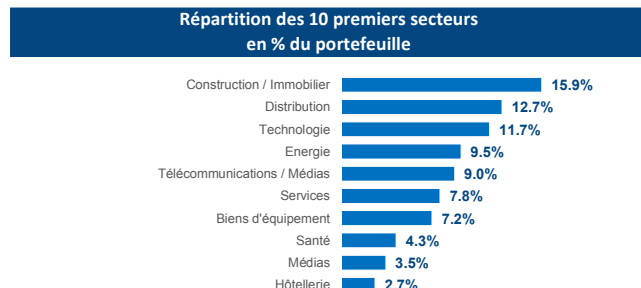
Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement 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 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

Synthèse mensuelle au 27/10/2023

Premières lignes (actions)	
Groupe Okwind	9.47%
Samse	8.99%
High Co	7.80%
Kaufman Et Broad	7.75%
SQLI	5.28%

Achats
LNA Santa
Pierre Et Vacances

Ventes
Kaufman Et Broad
NRJ
Groupe Okwind



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	M. HAMELIN	Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
	E. NATUREL	Droits de sortie	0.00%
SRI	4 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion variable TTC	15% de la perf positive au-delà de 10%
		Commission de performance	0.00%

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@cmics.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 Beryer, 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 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.