

## 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 31/12/2024

<b>Classification AMF</b>	Actions des pays de la zone euro
<b>Code ISIN</b>	FR0010220038
<b>Code Bloomberg</b>	TRUMICR FP Equity
<b>Actif géré(R,M)</b>	4.12 M €
<b>Valeur liquidative</b>	160.08 €
<b>Indice de référence</b>	CAC All Tradable TR
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie, compte titres, PEA, PEA-PME
<b>Catégorie SFDR</b>	Article 6

## Performances calendaires (%) au 31/12/2024

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Trusteam Roc Pme R	-17.53%	-17.53%	2.09%	-22.37	14.11%	5.00%	13.53%	-19.98%	9.66%	17.31%
Indice de référence*	-0.16%	-0.16%	17.80%	-8.36%	28.30%	-4.89%	27.84%	-10.03%	13.35%	7.44%

Source : Trusteam Finance

## Performances glissantes (%) au 31/12/2024

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Trusteam Roc Pme R	3.28%	-8.28%	-7.49%	-17.53%	-15.80%	-34.6%	-21.69%	12.10%	60.08%
Indice de référence*	2.03%	-5.11%	-0.74%	-0.16%	17.61%	7.77%	31.51%	105.67%	181.68%

Source : Trusteam Finance

\*\*23/09/2005

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

## Commentaire de gestion

Sur le mois de décembre, Trusteam ROC PME R progresse de 3.28% alors que le CAC All Tradable gagne 2.03%. Sur l'année 2024, Trusteam ROC PME R recule de 17.53% alors que le CAC All Tradable perd 0.16%.

Le mois de décembre a été marqué par le renversement du gouvernement du premier ministre Michel Barnier par le vote d'une motion de censure à l'Assemblée Nationale et à l'arrivée de François Bayrou à Matignon. L'agence Moody's a rapidement réagi en dégradant d'un cran la note de la dette souveraine à Aa3, ce qui l'aligne avec celle de Fitch et S&P. En Allemagne, la coalition (FPD, Verts, SPD) dirigée par Olaf Scholz a perdu la confiance du parlement autour de la question du « frein à la dette publique » et a ouvert la porte à des élections anticipées le 23 février 2025.

Dans ce contexte, sur le mois de décembre, le secteur de la consommation discrétionnaire est le plus fort contributeur à la performance. Avec notamment OP Mobility (+15.22%, +0.71pt), Pierre & Vacances (+17.00%, +0.95pt) et Kaufman & Broad (+3.82%, +0.35pt). Dans un environnement automobile européen difficile, OP Mobility rassure une nouvelle fois le marché grâce à la prudence du management, et à sa capacité à délivrer ses prévisions. Pierre & Vacances publie pour sa part des résultats en ligne avec les attentes, preuve une fois de plus que sa transformation est en marche, et que le focus sur l'expérience et la satisfaction client porte ses fruits.

Notons également les bonnes performances de Air-France-KLM (+9.87%, +0.35pt) et Quadient (+9.32%, +0.55pt) sur le mois.

Le fonds a par ailleurs été pénalisé par OKWind (-8.47%, -0.43pt), Hornbach (-10.15%, -0.25pt) et Wavestone (-6.83%, -0.28pt). Comme depuis plusieurs mois maintenant, OKWind ne parvient pas à rassurer le marché, enchaînant les publications décevantes. Malgré une publication en ligne avec les attentes, avec une hausse des parts de marché et de la marge brute dans un environnement de consommation tendu, les investisseurs restent prudents sur Hornbach. Leader de la satisfaction client sur son marché, notamment dans le baromètre Ipsos Trusteam de la satisfaction client, nous restons confiants sur la valeur. Enfin, Wavestone souffre de manière disproportionnée. Faisant face à un environnement adverse, le management réussit à préserver la rentabilité grâce à un plan d'économies jusqu'à 10m€, moins de sous-traitance, une modération du recrutement et une optimisation des effectifs suite à la fusion avec Q-Perior.

Sur l'année 2024, le fonds a été particulièrement impacté par le risque politique, qui a pesé sur les petites capitalisations françaises : dissolution de l'Assemblée Nationale, craintes de hausses de taxes et d'impasse budgétaire.

Nous continuons la transformation du portefeuille avec l'adoption du nouveau critère PEA/ PME au cours de l'été.

## SRI

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

## Indicateurs de risques

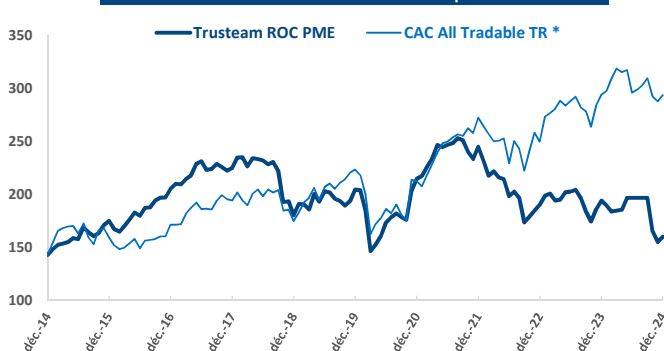
Volatilité du fonds (5 ans)	17.74%
Volatilité de l'indice (5 ans)	21.12%
Ratio de Sharpe (5 ans)	-0.35
Ratio d'information (5 ans)	-0.86
Exposition nette actions	99.31%
Volatilité du fonds(10 ans)	15.1%
Tracking error du fonds(10 ans)	11.51%

## Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- 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](http://www.trusteam.fr)

## Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



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 DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance ([www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr)) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Code de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.

# Synthèse mensuelle au 31/12/2024

## Premières lignes (actions)

Kaufman Et Broad	8.72%
High Co	8.13%
Pierre Vacances	6.43%
Quadient	6.42%
Wavestone	5.74%

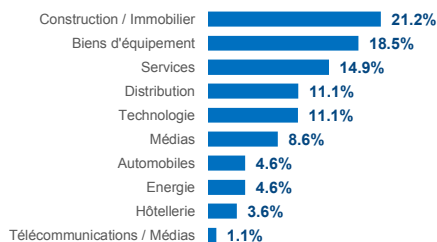
## Achats

Wavestone  
Hunyvers

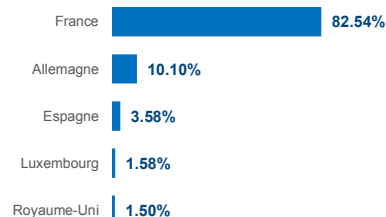
## Ventes

Hexaom  
Kaufman Et Broad  
Opmobility  
Washtec  
Alpes

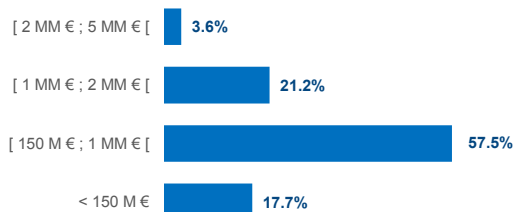
## Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



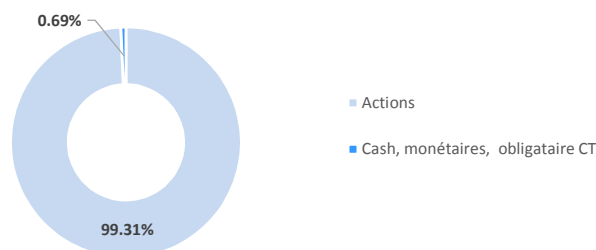
## Répartition des pays en % du portefeuille



## Répartition par capitalisation en % sur la poche action



## Investissement



## Caractéristiques techniques

Classification AMF	<b>Actions des pays de la zone euro</b>	Cours de valorisation	<b>Cours de clôture</b>
Indice de référence	<b>CAC All Tradable TR</b>	Dépositaire	<b>Crédit Industriel et Commercial</b>
Dividendes nets réinvestis	<b>Oui</b>	Valorisateur	<b>CIC Asset Management</b>
Horizon minimum recommandé	<b>5 ans</b>	Type	<b>Capitalisation</b>
Cotation	<b>Hebdomadaire</b>	Commission de gestion TTC	<b>2.40%</b>
Gérants du fonds	<b>C. BESLAY</b>	Droits d'entrée TTC (max)	<b>3.00%</b>
	<b>JS.BESLAY</b>	Droits de sortie	<b>0.00%</b>
SRI	<b>4 sur une échelle allant de 1 à 7</b>		

## 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](http://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](http://www.trusteam.fr)) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Code de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.