



Stratégie

L'objectif de gestion est d'investir, dans un cadre de gestion patrimonial et sur une durée de placement de 3 ans, parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de surperformer son indicateur de référence (composé de l'Euro Stoxx50 dividendes nets réinvestis pour 25%, de l'Euro MTS 3-5 ans pour 50% et de l'ESTER capitalisé pour 25%) tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement. L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement noté. Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 8.

Données au 28/02/2023

| | |
|----------------------------|---|
| Classification BdF | Fonds mixte |
| Code ISIN | FR0007018239 |
| Code Bloomberg | MPMULAC FP Equity |
| Actif géré (A,B,P) | 27.92 M € |
| Valeur liquidative | 244,55 € |
| Indice de référence | 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER |
| Éligibilité | Assurance-vie, compte titres |
| Catégorie SFDR | Article 8 |



Performances calendaires (%)

| | YTD | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Trusteam Roc Flex A | 6.43% | -9.48% | 5.02% | 6.05% | 4.65% | -5.48% | 1.34% | 5.00% | 2.75% | 5.09% |
| Indice de référence* | 2.89% | -7.16% | 4.73% | 0.46% | 7.19% | -3.19% | 2.29% | 1.97% | 3.74% | 9.39% |

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création** |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Trusteam Roc Flex A | 0.96% | 4.66% | 5.30% | -0.60% | -0.23% | 9.02% | 6.80% | 30.61% | 83.68% |
| Indice de référence* | -0.15% | 0.83% | 3.39% | -1.68% | -0.27% | 3.04% | 4.82% | 31.04% | 86.95% |

Source : Trusteam Finance

**31/01/2003

* Changement de stratégie au 15 novembre 2013, changement d'indice de référence au 15 novembre 2016: 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia; et changement d'indice au 04 février 2021: 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER

Commentaire de gestion

En février, le relèvement des prévisions de croissance mondiale du FMI (2.7% à 2.9%) et de la commission européenne de 0.3% à 0.9%, sur fonds de réouverture de la Chine, ont conforté le marché dans l'idée que la récession devrait être évitée en 2023.

Pour autant, le marché des taux peine à trouver l'équilibre, les interventions de la Fed (taux directeur : +25bps) et de la BCE (taux de dépôts +50pbs) étaient attendues, mais les données macroéconomiques (emplois : 517k aux US, inflation core en Europe à 5.3%) ne plaident pas pour un arrêt imminent du cycle de resserrement. Après la baisse de janvier, les taux sont repartis à la hausse (Bund : +36.5pbs, 10 ans US : +41bps). Si les spreads de crédits se stabilisent (ITRAXX XOVER 5Y à 414pbs), la perspective d'une baisse des taux s'est de nouveau éloignée ce mois-ci.

Dans ce contexte, les indices obligataires ont corrigé en février (IBOXX Euro Corp. BBB : -1,3%, IBOXX EUR BB : -0.5%), tandis que le marché actions, aidé par des publications de résultats moins alarmistes qu'attendu, ont continué sur leur lancée de janvier (Stoxx600 : +1,7%). Les convertibles retracent légèrement en février à -0.6% (Bloomberg Convertibles Euro).

Au niveau du fonds, ce sont les actions qui contribuent le plus à la performance du mois à +1.08% grâce à une performance de +3.7%. Grâce à la mise en place d'une couverture sur les taux courts (futurs Schatz) fin janvier, les obligations réussissent également à contribuer positivement mais de seulement +0.04%. Seuls les convertibles contribuent négativement à hauteur de -0.06%.

Nous avons profité de la forte hausse des actions pour poursuivre notre mouvement de baisse de l'exposition. La poche est ainsi passée de 27% du portefeuille à 24% fin février. Les positions en Carrefour, ASML et ADP ont été totalement cédées et seule la position en Adyen a été renforcée en février suite à une baisse du titre consécutive à une publication mitigée.

Coté obligataire, nous avons compensé la baisse de la poche action en achetant des positions de courtes maturités résiduelles afin de bénéficier de couples rendement/risque attractifs tout en maintenant notre objectif de forte flexibilité.

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. 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.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

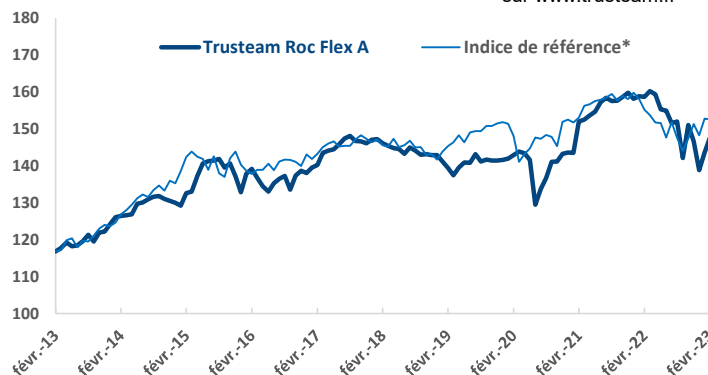
Indicateurs de risques

| | |
|--|--------|
| Volatilité du fonds (5 ans) | 7,49% |
| Volatilité de l'indice (5 ans) | 5,86% |
| Ratio de Sharpe (5 ans) | 0.19 |
| Ratio d'information (5 ans) | 0.08 |
| Exposition nette taux | 37,75% |
| Exposition nette actions | 24,59% |
| Sensibilité Taux (Nette) | 1.12 |
| SCR (31/12/2022) | 20,64% |
| Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés) | 4,63% |

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- d'actions (max 50%)
- de gestion discrétionnaire
- de crédit (dont 20% max en titres HY)
- de taux
- de change (max 20%)
- de liquidité
- de perte en capital
- de durabilité

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



* Changement de stratégie au 15 novembre 2013, changement d'indice de référence au 15 novembre 2016: 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia; et changement d'indice au 04 février 2021: 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER

Synthèse mensuelle au 28/02/2023

Premiers engagements (titres vifs)

| | | |
|--------------------|------------------|------|
| Quadiant | | 3,1% |
| Adyen | | 2,9% |
| Air France -Klm | | 2,5% |
| France Republic Of | 0.000 28/06/23 | 2,1% |
| Ethias | 5.000 A 14/01/26 | 1,8% |

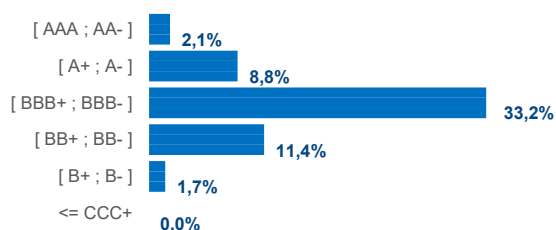
Achats

| | |
|----------------------------|----------------|
| France Republic Of | 0.000 28/06/23 |
| Adyen | |
| Fnac Darty - 0.25% Eln Cnv | 23/03/27 Eur |

Ventes

| |
|-------------------------------------|
| Adyen |
| Elis |
| Asml Holding |
| Paypal Holdings Inc. - Common Stock |
| ADP |

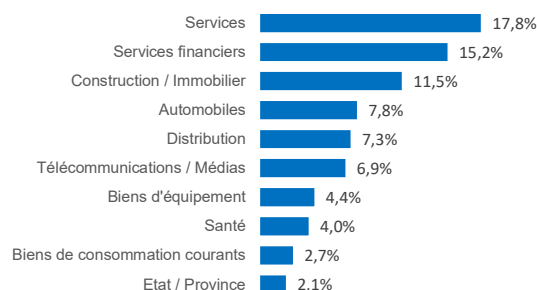
Répartition par notation en % du portefeuille (obligations et titres de créance hors convertibles)



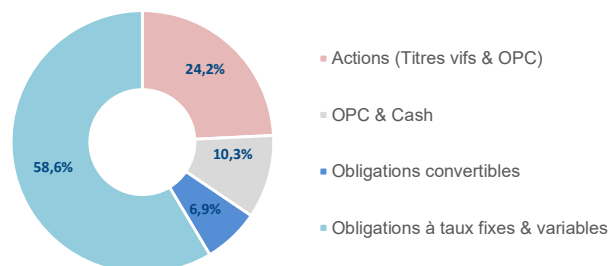
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

| | |
|-------------------|-------|
| < 1 an | 4,3% |
| [1 an ; 3 ans [| 27,4% |
| [3 ans ; 5 ans [| 28,8% |
| [5 ans ; 7 ans [| 2,5% |
| >= 7 ans | 1,0% |

Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



Caractéristiques techniques

| | | | |
|----------------------------|--|---------------------------|--|
| Indice de référence | 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER | Cours de valorisation | Cours de clôture |
| Dividendes nets réinvestis | Oui | Dépositaire | Crédit Industriel et Commercial |
| Horizon minimum recommandé | 3 ans | Valorisateur | CIC Asset Management |
| Cotation | Quotidienne | Type | Capitalisation |
| Gérants du fonds | M. Blanchier, J-S. Beslay, F. Kassa | Frais courants (2021) | 1,24% |
| SRI | 3 sur une échelle allant de 1 à 7 | Commission de gestion TTC | 1,20% |
| | | Droits d'entrée TTC (max) | 1,00% |
| | | Droits de sortie | 0,00% |

Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour 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. Les souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minimas spécifiques à chacune des parts. Les rachats ne sont possibles qu'en quantité.

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. 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.