



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 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 31/03/2021

Classification BdF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0007018239
Code Bloomberg	MPMULAC FP Equity
Actif géré	26.1 M €
Valeur liquidative	249.03 €
Indice de référence	25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Trusteam Roc Flex	3.04	6.05	4.65	-5.48	1.34	5.00	2.75	5.09	7.49	6.85
Indice de référence*	2.42	0.46	7.19	-3.19	2.29	1.97	3.74	9.39	6.32	9.63

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	1.60	3.04	9.43	21.41	11.63	9.73	16.17	38.73	87.04
Indice de référence*	2.10	2.42	5.72	10.76	6.76	7.57	12.43	42.14	91.41

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

Malgré le rebond du virus en Europe et en Amérique Latine, la tendance positive s'est poursuivie sur les marchés financiers, notamment actions, avec comme corollaire, la pentification de la courbe des taux américains et la rotation sectorielle au sein des actions. Le taux à 10 ans US est monté à 1,75% en fin de trimestre, partant de 0,9% en fin d'année 2020.

Dans un tel contexte, Trusteam Roc Flex progresse de 1.60% en mars et toutes les poches du portefeuille contribuent positivement à cette performance : +1.38 pour les actions, +0.24 pour les obligations, +0.09 pour les convertibles. De la même manière depuis le début de l'année la performance de 3.04% s'explique par une contribution action de 2.74, obligataire de 0.38 et convertibles de 0.24.

Le niveau de la poche action a progressé de 4 points en mars après avoir stagnée en janvier – février et termine à 22.3% grâce au renforcement des positions en ASML, Quadient et Shop Apotheke, 3 valeurs bénéficiant d'un actif client de grande qualité. La poche action a enregistré une performance de 17% sur le trimestre emmenée par Quadient, Marks & Spencer et Svenska HandelsBanken alors que Adyen et Technogym contribuaient négativement.

Coté obligataire, nous avons poursuivi nos arbitrages à la fois pour céder les obligations à taux de rendement négatif (notamment la position en Etat espagnol) ou nul et réduire la sensibilité du portefeuille aux taux. Nous attendons la remontée des taux longs américains et européens, dans une moindre mesure, pour se repositionner sur les obligations à 5 ou 6 ans avec, nous l'espérons, un meilleur rendement.

La poche convertible n'a pas évolué au cours du mois de mars. Les 2 nouvelles émissions Nexi et JustEat ont continué à souffrir du mouvement de rotation sectorielle et perdent respectivement 0.64% et 1.1%. En revanche, les convertibles Maisons du Monde et Accor poursuivent leur progression à respectivement de 4.9% et 2.26%.

Profil rendement/risque

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

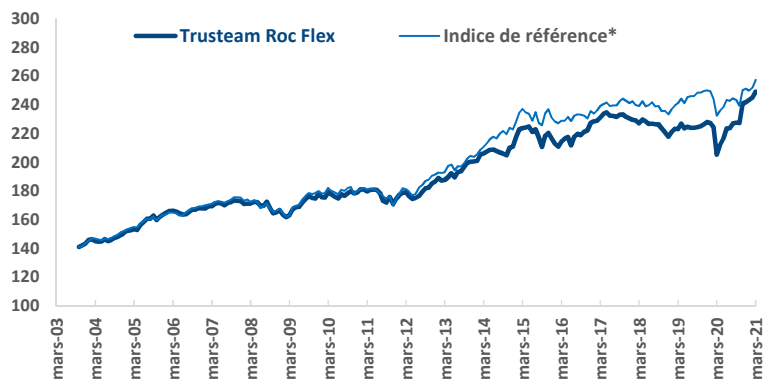
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (3 ans)	7.48%
Volatilité de l'indice (3 ans)	6.22%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.48
Ratio d'information (3 ans)	0.19
Exposition nette taux	68.39%
Exposition nette actions	23.22%
Sensibilité Taux	2.02
SCR (31/12/2020)	14.22%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	1.15%

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

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



Source : Trusteam Finance

* 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

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. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnaire), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Article 173, 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.

Synthèse mensuelle au 31/03/2021

Premiers engagements (titres vifs)

Spain Kingdom Of	2.150	A 31/10/25	3.4%
Quadiant			2.5%
Ethias	5.000	A 14/01/26	2.3%
Orange			2.0%
Asml Holding			1.8%

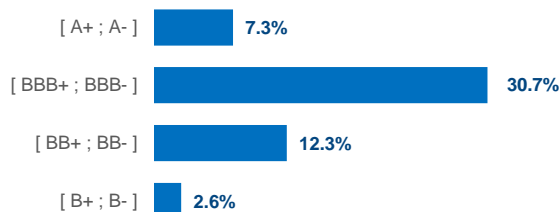
Achats

Iliad	0.750	A 11/02/24
Quadiant	2.250	A 03/02/25
Nokia	2.000	A 15/03/24
Caixabank	2.375	A 01/02/24
Paypal Holdings Inc. - Common Stock		

Ventes

Spain Kingdom Of	2.150	A 31/10/25
Iliad	2.125	A 05/12/22

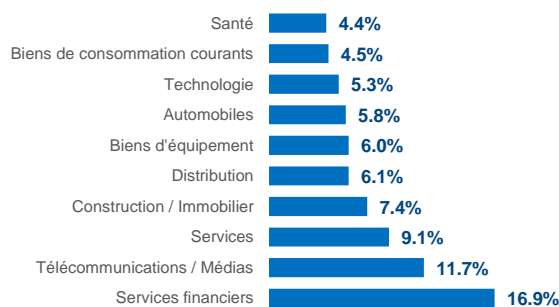
Répartition par notation en % du portefeuille (obligations et titres de créance hors convertibles)



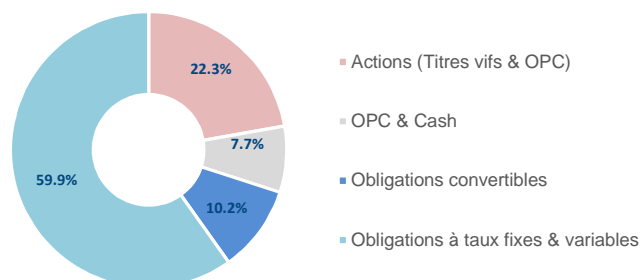
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	1.6%
[1 an ; 3 ans [12.3%
[3 ans ; 5 ans [34.6%
[5 ans ; 7 ans [11.4%
>= 7 ans	3.1%

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 (2020)	1.24%
ISRR	4 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.

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. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Article 173, 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.

Reporting Extra-Financier Trimestriel Trusteam Roc Flex au 31 mars 2021

AUTORITÉ DES INVESTISSEMENTS FINANCIERS
ANIF Approche significativement engageante

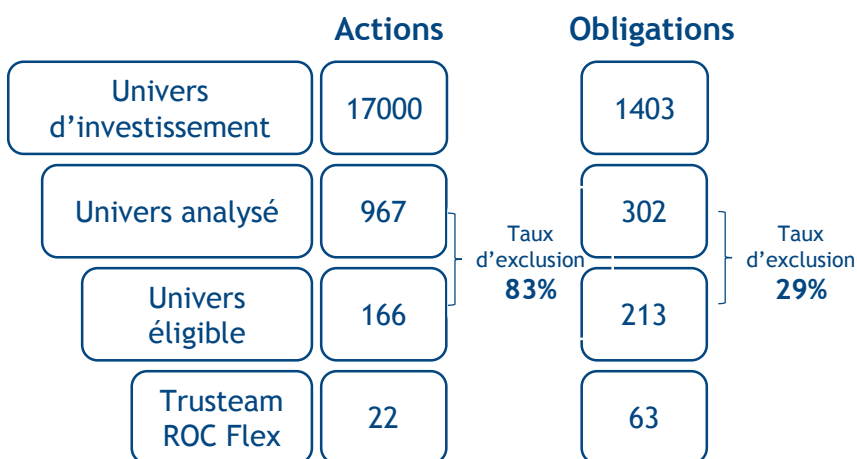


Label ISR depuis
2018



Catégorisé Article 8
(SFDR)

Processus de sélectivité des valeurs



L'univers d'investissement est constitué des entreprises cotées et/ou émettrices de dettes, libellées en euros, d'encours supérieurs ou égal à 300 mios, High Yield ou Investment Grade, et de maturité comprise entre 2 et 15ans et répondant aux critères géographiques du fonds.

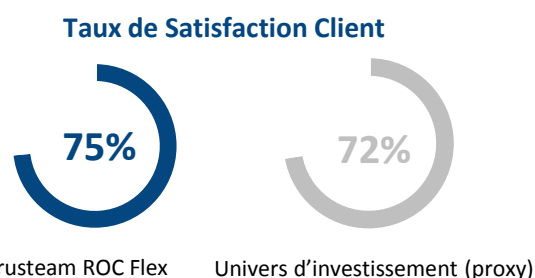
L'univers d'investissement analysé du fonds représente toutes les sociétés analysées selon le process ROC « Satisfaction Client ».

L'univers d'investissement éligible représente toutes les sociétés notées et qui répondent aux exigences de l'éligibilité selon le process ROC « Satisfaction Client ».

*pondéré des différentes classes d'actifs du portefeuille :
50% actions, 50% obligations
http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_fonds/Documents_Optimum/PROSPECTUS_TO_FR.pdf

Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **56%***

Taux de Satisfaction Client

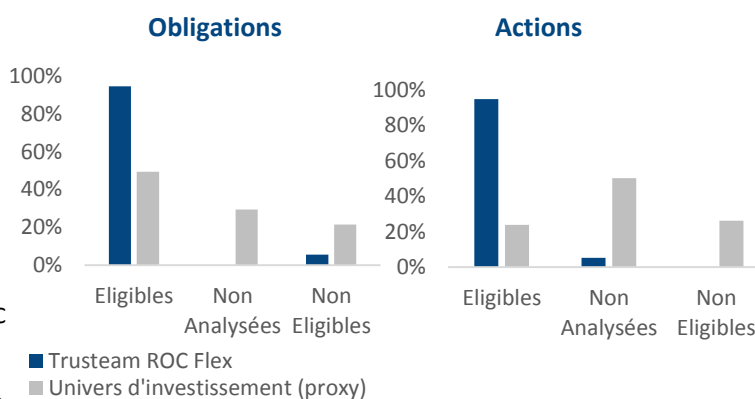
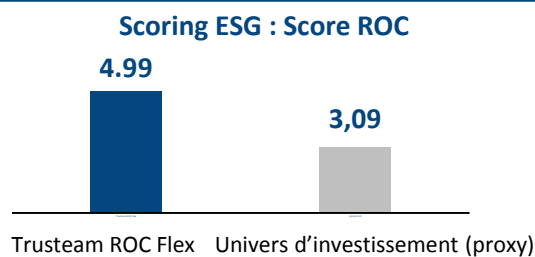


Le taux de satisfaction client moyen et le score ROC sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

Faute de données disponibles, la performance du fonds est comparée à un proxy de son univers d'investissement. Il correspond à un indicateur composite composé d'actions à 50% et d'obligations à 50%. Pour les actions, il s'agit de 862 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 430 émetteurs obligataires sur l'Europe et les USA, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

Taux de couverture : ROC Flex : 100%, Univers d'investissement (Proxy):100% (<http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>)

Score ROC et Éligibilité



Taux d'analyse : ROC Flex : 98,8%, Univers d'investissement (Proxy) : 60%.
Les règles d'éligibilité diffèrent selon les classes d'actifs : Score ROC >=2 pour les obligations, et appartenance aux listes A, B et C pour les actions.

Plus de détails sur la méthodologie du Process ROC dans le code de transparence (<http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>) .

94% des obligations sont éligibles versus **49%** pour le proxy.
95% des actions sont éligibles versus **24%** pour le proxy.

Le process ROC (Return on Customer), basé sur le critère de la Satisfaction Client, est présenté de façon détaillée sur une page dédiée du site internet de Trusteam Finance et dans le Code de Transparence des fonds. Les limites méthodologiques du process ROC sont liées à la qualité et le degré de complétude des données obtenues sur les clients et sur les sociétés, variables selon les sociétés, les secteurs d'activité et les zones géographiques. Le lien entre le critère de la Satisfaction Client et la performance financière des entreprises repose sur des études académiques qui sont présentées de façon détaillée dans le Livre Blanc de Trusteam Finance, qui est disponible gratuitement sur demande. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds Trusteam et autres reporting ESG (Article 173, Codes 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.

Reporting Extra-Financier Trimestriel Trusteam Roc Flex au 31 mars 2021

62% des indicateurs ESG* du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement « proxy » (le fonds surperforme 75% des indicateurs environnementaux, 58% des indicateurs sociétaux, et 29% des indicateurs de gouvernance)

* Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de performance ESG

Fonds vs Univers d'investissement (« proxy »)

	Meilleur que le « proxy »	Moins bon que le « proxy »		Meilleur que le « proxy »	Moins bon que le « proxy »
Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client			Indicateurs ESG liés à la Réputation		
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>			
Indicateurs ESG liés au Bien Commun					
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
				<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
				<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (Bloomberg)
* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou de l'indice de référence - Sources : Bloomberg, Trusteam Finance

Risques ISR : Controverses

Environnement :

Casino : accusé de commercialiser des produits à base de viande provenant de producteurs brésiliens (JBS) impliqués dans la déforestation

Social :

Arcelor : impliqué et accusée de négligence dans une explosion fatale dans son aciérie Wanderbilpark en Afrique du sud et dans un accident fatal dans sa mine Termitau au Kazakhstan

Gouvernance :

Ford : accusé de se fournir auprès d'une mine de Zinc (Dairi Prima Minerals Mine) en Indonésie dont l'exploitation présente un risque pour l'environnement des villages alentours

Valeur sortie pour raisons extra-financières : Grifols

Source: Reprisk

Engagements



Prix Excellence Client 2021 : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Décathlon, Etam, ING, MAIF, Maisons du Monde, Nocibé, Sosh, Total Direct Energie et Toyota



Climate Action 100+ : Suivi de 7 sociétés, dont 2 (Saint-Gobain & Air Liquide) en tant que porte-parole de la coalition

Le process ROC (Return on Customer), basé sur le critère de la Satisfaction Client, est présenté de façon détaillée sur une page dédiée du site internet de Trusteam Finance et dans le Code de Transparence des fonds. Les limites méthodologiques du process ROC sont liées à la qualité et le degré de complétude des données obtenues sur les clients et sur les sociétés, variables selon les sociétés, les secteurs d'activité et les zones géographiques. Le lien entre le critère de la Satisfaction Client et la performance financière des entreprises repose sur des études académiques qui sont présentées de façon détaillée dans le Livre Blanc de Trusteam Finance, qui est disponible gratuitement sur demande. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds Trusteam et autres reporting ESG (Article 173, Codes 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.