



## 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%). 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 30/08/2024

<b>Classification AMF</b>	Fonds mixte
<b>Code ISIN</b>	FR0007018239
<b>Code Bloomberg</b>	MPMULAC FP Equity
<b>Actif géré (R,I,P)</b>	36.45 M €
<b>Valeur liquidative</b>	266.75 €
<b>Indice de référence</b>	25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie, compte titres
<b>Catégorie SFDR</b>	Article 8



## Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Trusteam Roc Flex R</b>	<b>2.28%</b>	<b>13.50%</b>	<b>-9.48%</b>	<b>5.02%</b>	<b>6.05%</b>	<b>4.65%</b>	<b>-5.48%</b>	<b>1.34%</b>	<b>5.00%</b>	<b>2.75%</b>
Indice de référence*	4.15%	9.06%	-7.16%	4.73%	0.46%	7.19%	-3.19%	2.29%	1.97%	3.74%

Source : Trusteam Finance

## Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
<b>Trusteam Roc Flex R</b>	<b>0.31%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>2.18%</b>	<b>7.30%</b>	<b>14.85%</b>	<b>5.36%</b>	<b>19.07%</b>	<b>29.02%</b>	<b>100.35%</b>
Indice de référence*	0.80%	1.34%	2.59%	7.77%	14.14%	5.70%	12.75%	26.27%	106.39%

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

L'intervention du président de la FED à Jackson Hole a animé la fin du mois d'août. En indiquant que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster » et que « l'inflation a diminué de manière significative » soulignant que « le marché de l'emploi n'était plus en surchauffe », ouvrant clairement la voie à une baisse en Septembre. Reste à savoir l'ampleur des baisses à venir. Parallèlement, la situation politique en France continue de patiner, le président continue de consulter les différents groupe politiques, sans que l'on sache vers quel gouvernement on s'oriente.

Les marchés de taux US ont nettement réagi à la clarification du discours chez J. Powell, avec un taux 2 ans qui a baissé de 34pbs à 3.92%, tandis que le taux 10 ans perdait 13pbs à 3.91%. En Europe, l'ajustement a surtout joué sur les taux courts mais avec moins de force : le 2 ans allemand et français perdant 14 et 13pb à respectivement 2.39 et 2.63%, alors que les taux longs sont restés quasi-stables. A noter que le spread BUND/OAT reste très au-dessus de sa moyenne long terme (73pbs vs 50), pour tenir compte de l'instabilité politique en France, les spreads de crédit ont à l'inverse continué de reculer (ITRAXX XOVER : -6pbs à 288pbs).

Nos indices obligataires de référence progressent tous sur le mois, avec une mention spéciale pour les obligations risquées (High yield) : le Markit Iboxx EUR Liquid HY et le Markit EUR HY CORPO BB ont ainsi progressé de 0.97 et 0.87% respectivement, tandis pour l'investment grade : l'IBOXX EURO Corp 3\_5, et l'IBOXX EURO Corp BBB TR avançaient de 0.42% et 0.36% en Août.

Après un début de mois tumultueux, les indices actions finissent en hausse, à la faveur d'un retour en grâce de secteurs défensifs (distribution, Télécoms, assurance, pharma), et au déclin des secteurs technologiques\* qui continue de corriger (-0.9%) et des banques\* (-1.8%) pénalisées par la perspective de baisse des taux, le Stoxx600\* dividendes réinvestis progressant ainsi de 1.55% en Août.

Sur le mois, votre fonds TRUSTEAM ROC FLEX progresse de 0.31% en net pour la part R, porté par l'ensemble de ses poches avec une contribution de 0.25% pour les obligations, de 0.11% pour les actions et de 0.07% pour les convertibles.

Sur la poche actions, qui progresse en absolue de 0.05% les contributions positives d'ADYEN (+0.31%), Vonovia (+0.15%) ou encore PAYPAL (+0.07%), notamment ont permis de compenser celles d'OP Mobility (-0.13%), d'ALLY Financials (-0.10%), ou de MEDIOBANCA (-0.07%). En termes de mouvements nous avons pris nos profits et soldé nos positions en Barclays, Mediobanca et ADYEN et initié deux positions en Kering et Hershey.

\*Source : Société Générale

## SRI

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

## Indicateurs de risques

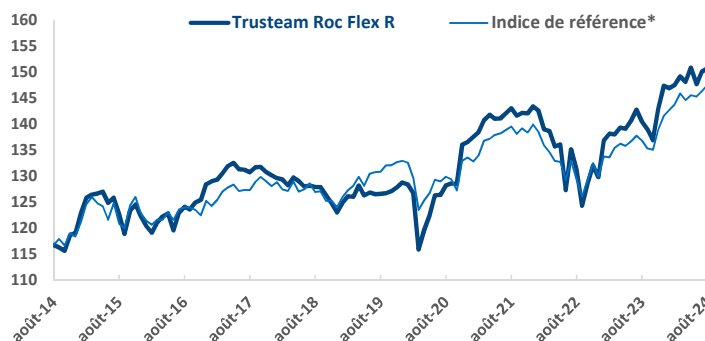
Volatilité du fonds (5 ans)	7.80%
Volatilité de l'indice (5 ans)	5.90%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.34
Ratio d'information (5 ans)	0.33
Exposition nette taux	64.81%
Exposition nette actions	33.83%
Sensibilité Taux (Nette)	0.66
SCR (28/06/2024)	15.91%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	3.96%
Volatilité du fonds (10 ans)	6.30%
Tracking error du fonds(10 ans)	3.78%

## Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- d'actions (max 50%)
- de gestion discrétionnaire
- de crédit (dont 30% 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](http://www.trusteam.fr)

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



\* 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 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.

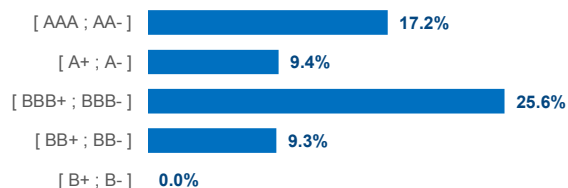
# Synthèse mensuelle au 30/08/2024

Premiers engagements (titres vifs)			
France Republic Of	0.000	11/09/24	6.9%
France Republic Of	0.000	25/09/24	6.8%
France Republic Of	0.000	06/11/24	3.5%
Quadiant			2.4%
Kaufman Et Broad			1.8%

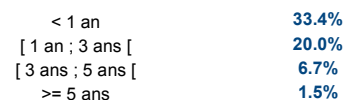
Achats	
Caixabank	1.625 A 13/04/26
Adyen	
Kering	
Hornbach Hold.St	
Opmobility	

Ventes		
France Republic Of	0.000	06/11/24
Adyen		
Barclays		
Mediobanca		
Carrefour		

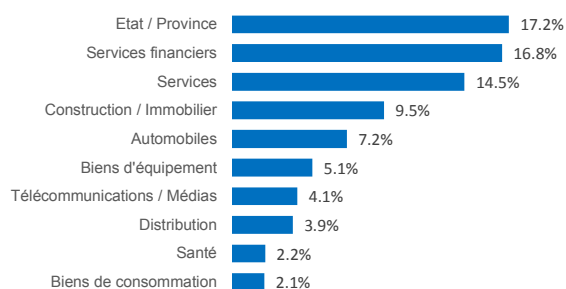
## Répartition par notation en % du portefeuille (obligations, titres de créance et convertibles)



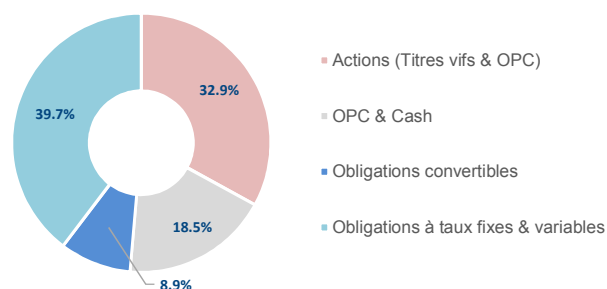
## Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



## 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	J-S. Beslay M-L. BISWANG M. YATIME	Commission de gestion TTC	1.20%
SRI	3 sur une échelle allant de 1 à 7	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 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. Les souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minima 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 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.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

## Trusteam ROC Flex au 28 juin 2024



Approche significativement engageante

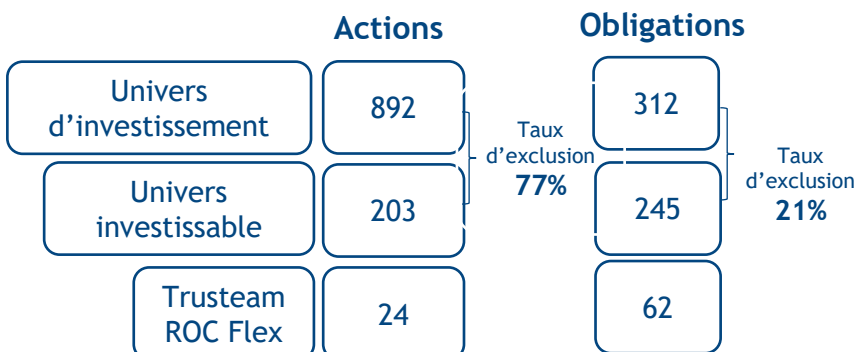


Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

### Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille



Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **35%\***

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 15 ans et répondant aux critères géographiques du fonds et analysé par notre process ROC « Satisfaction Client ».

L'univers investissable représente toutes les sociétés sélectionnées par notre process ROC « Satisfaction Client ».

\*pondéré des différentes classes d'actifs des titres vifs du portefeuille : 25% actions, 75% obligations [Cf prospectus](#)

Le taux de couverture correspond au rapport entre le nombre de lignes sur lesquelles la donnée extra-financière est disponible et le nombre de lignes total

### Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

#### Taux de Satisfaction Client\*

#### Emissions totales de CO2 (Scope 1-2-3)



Trusteam ROC Flex : **76%**  
Indice de comparaison : **67%**



Trusteam ROC Flex : **21 739 982 tCO2**  
Indice de comparaison **43 413 911 tCO2**

\*Taux de couverture: ROC Flex: 100%, Indice de comparaison : 100%

\*Une partie des scores de satisfaction client sont estimés en se basant sur la moyenne sectorielle de la valeur et en appliquant une décote de 30%

Taux de couverture : ROC Flex : 90%, Indice de comparaison : 49%

Le taux de satisfaction client, le score ROC et les émissions de CO2 sont pondérés par le poids rebasé des lignes du portefeuille (Actif Net retraité des liquidités et des titres Etatiques / Parapubliques)

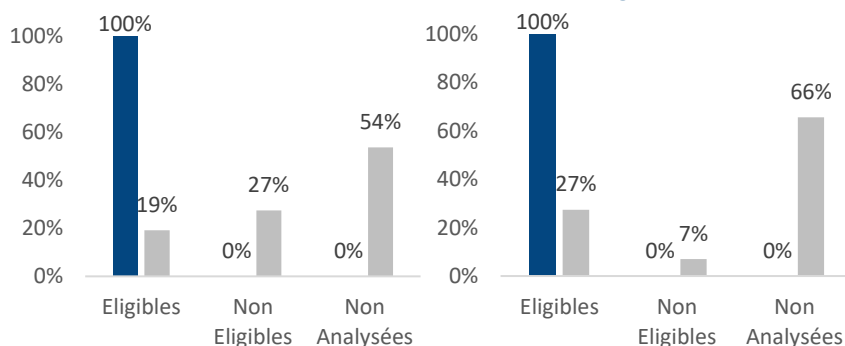
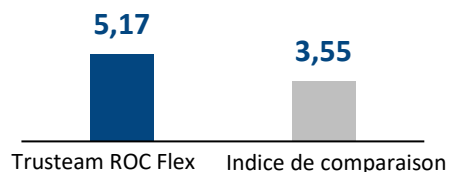
La performance des titres vifs du portefeuille est comparée à son indice de comparaison. Il correspond à un indice composite composé d'actions à 25% et d'obligations à 75%. Pour les actions, il s'agit de 2 470 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 749 émetteurs obligataires de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds. [Cf process ROC](#)

### Score ROC et Eligibilité des titres vifs et OPCVM du portefeuille

#### Scoring ESG : Score ROC

#### Actions

#### Obligations



Taux d'analyse des pondérations : ROC Flex : 97%, Univers d'investissement : 39%.

Les règles d'éligibilité diffèrent selon les classes d'actifs : Score ROC >=2 pour les obligations, et appartenance aux listes A, B, C, Or et M pour les actions.

**100%** des pondérations des actions sont éligibles dans Trusteam ROC Flex versus **19%** pour l'indice de comparaison. **100%** des pondérations des obligations sont éligibles dans Trusteam ROC Flex versus **27%** pour l'indice de comparaison

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 (Rapport 29 LEC, 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. Plus d'informations sur : <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

## Trusteam ROC Flex au 28 juin 2024

**86% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 82% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance)**

Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de [performance ESG](#)

### Fonds vs Indice de comparaison

		Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice			Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice
<b>Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client</b>				<b>Indicateurs ESG liés à la Réputation</b>			
	Nouveaux produits changement climatique	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements contre le travail des enfants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements pour les droits de l'homme	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Initiatives en matière de produits biologiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements éthiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Utilisation responsable des produits	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements protection des données privées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Turnover Employés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Engagements anti-corruption	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Accident du travail*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Politique ESG envers les sous-traitants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Croissance du nombre d'employés	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		% Déchets recyclés*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Ecart salarial entre CEO et employé	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Politique de biodiversité	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Rémunération liée à des critères ESG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Montant moyen d'amendes environnementales*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Nombre d'heures de formation/employé*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Initiatives de restauration environnementale	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Indicateurs ESG liés au Bien Commun</b>							
	Séparation des pouvoirs entre président et CEO	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		% Femmes employées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% comité RSE	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		% Femmes administratrices	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Emissions de CO2 totales (scope 1,2 et 3)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Consommation d'énergie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Emissions CO2 Scope 3*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Intensité énergétique/CA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Réduction impact environnemental	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Eau rejetée (m3)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Taux annuel moyen de réduction des émissions	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Eau utilisée/CA*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
					Consommation totale d'énergie renouvelable	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture

\* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou de l'indice de référence - Sources : Refinitiv, CDP

### Risques ISR : Controverses

#### Environnement :

**AIR-FRANCE** : 20 compagnies aériennes, dont Air France sont visées par une enquête de l'UE pour greenwashing

#### Social :

**NIKE** : Suppression de plus de 700 emplois à son siège social de l'Oregon

#### Gouvernance :

**EDENRED** : Le parquet de Rome inculpe quatre anciens dirigeants de la société Edenred Italia pour escroquerie aggravée, trucage d'offres et délits administratifs  
**CARREFOUR** : Bercy réclame 200 millions d'euros d'amende pour la gestion de son réseau de franchise  
**AVANZA** : Amende de SEK 15 millions en lien avec incident sur la protection des données en 2021  
**NIKE** : Les dirigeants accusés d'avoir trompé les investisseurs sur le progrès de la stratégie Direct-To-Consumer

Valeur sortie pour raisons extra-financières : -

### Engagements



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



Dialogue avec les entreprises : En 2023, nous sommes rentrés en dialogue avec 61 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année, soit 60% des entreprises investies.

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 (Rapport 29 LEC, 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. Plus d'informations sur : <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>