



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 31/03/2025

Classification AMF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0013283306
Code Bloomberg	MPMULAC FP Equity
Actif géré (R,I,P,M)	35.21 M €
Valeur liquidative	119.19 €
Indice de référence	25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 8



Performances calendaires (%)

	YTD	2024	2023	2022	2021
Trusteam Roc Flex P	-0.97%	3.46%	13.50%	-9.48%	5.03%
Indice de référence*	2.34%	4.92%	9.06%	-7.16%	4.73%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	Création**
Trusteam Roc Flex P	-2.56%	-0.97%	0.22%	1.22%	9.40%	8.85%	19.19%
Indice de référence*	-1.04%	2.34%	2.20%	4.23%	12.24%	12.98%	17.54%

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

**30/07/2020

Commentaire de gestion

Après la hausse de 25% des droits de douane américains sur l'acier et l'aluminium et en attendant celle sur le bois et le cuivre, Donald Trump a annoncé celle de 25% sur tous les véhicules fabriqués à l'étranger et importés aux Etats-Unis à partir du 2 avril. En fin de mois, il a indiqué vouloir en préambule à toutes négociations, appliquer rapidement à tous les pays un relèvement des barrières tarifaires sur les importations américaines. Par manque de visibilité et eu égard à un marché de l'emploi résilient et une inflation encore trop élevée, la Fed a laissé ses taux directeurs inchangés à 4,25% -4,50%. Le Quantitative Tightening de la Fed a été néanmoins réduit de 60 MM\$ à 40 MM\$ par mois en moyenne. La Fed a mis à jour son scénario économique, avec une inflation PCE revue nettement à la hausse à 2,8% en 2025 (+30 pbs) et une croissance en baisse à 1,7% en 2025 (-40 pbs).

La Commission Européenne a donné son feu vert à un plan d'investissement de près de 800 MME destinés au renforcement de la défense européenne et à l'aide en Ukraine. L'Allemagne a modifié sa règle de frein à l'endettement et a annoncé une relance budgétaire d'ampleur de 500 M€ sur 10 ans dédiée aux infrastructures, au renforcement de la compétitivité et au climat. La BCE a réduit de 25 pbs de son principal taux directeur à 2,5%. Hors annonces des dépenses budgétaires européennes, elle a révisé pour la zone euro la croissance en 2025 en baisse à 0,9% (-20 pbs) et l'inflation en hausse de 2,3% (+20 pbs), à comparer à un indice IPC sous-jacent en février de 2,6%. Christine Lagarde a mentionné une possible pause dans l'assouplissement monétaire en raison du niveau d'incertitudes exceptionnellement élevé tout en soulignant la flexibilité de la BCE pour s'ajuster aux chocs.

En fin de mois, la faiblesse de plusieurs indicateurs économiques couplée à la surprise haussière de l'inflation PCE cœur de février aux Etats-Unis (+2,8% en glissement annuel contre +2,6% en janvier) ont renforcé les craintes de « stagflation ».

Enfin, la BoE et la BoJ ont maintenu leurs taux directeurs (respectivement à 4,5% et 0,50%) tandis que la BNS les a abaissés de 25 pbs à 0,25%.

Le taux d'intérêts à 2 ans aux USA est en baisse sur le mois de -11 pbs à 3,88% tandis que le taux à 10 ans est stable à 4,21%. En revanche, les taux sont en hausse en Allemagne avec +3 pbs pour le 2 ans et +33 pbs sur le 10 ans, à respectivement 2.05% et 2.74%

Les indices obligataires investment grade sont en baisse, l'IBOXX EURO Corp 3_5 TR Index et l'IBOXX EURO Corp BBB TR Index, se replient de respectivement -0,51% et -0,97% sur le mois. Côté actions, le Stoxx600 (total return TR) termine en forte baisse de -3,84%.

Dans ce contexte, la part P de votre fonds Trusteam ROC Flex est en baisse de -2,50% sur le mois de mars. La poche actions contribue pour -2,43% à la performance brute, l'obligataire affiche une contribution positive de -0,03%, et les convertibles contribuent à hauteur de +0,01%.

Parmi les principaux contributeurs à la performance des actions, on notera Banca Mediolanum (+0,11%), Orange (+0,06%), et Fielmann (+0,01%) tandis que Kering (-0,31%), Rentokil (-0,30%) et OP Mobility (-0,28%) contribuent négativement à la performance de la poche pour ce mois.

En termes de mouvements, côté actions, nous avons profité de la baisse des titres Kering et Vonovia pour renforcer nos positions. A l'inverse, nous avons pris des bénéfices sur FincoBank.

Sur la poche taux, nous avons mis à profit le mouvement de hausse des taux en Europe afin d'augmenter la sensibilité. Ainsi nous avons initié des positions sur les obligations Carrefour 06/2030 (3,57% de taux), Harley-Davidson 03/2030 (4,13% de taux), Amadeus 03/2030 (3,40% de taux), Pernod-Ricard 11/2030 (3,36% de taux) et Eurofins Scientific 09/2030 (3,84% de taux). Nous avons également initié une position sur des emprunts d'état italien 02/2035 (3,92% de taux). A l'inverse, nous avons pris des bénéfices sur des obligations courtes moins rémunératrices : RCI Banque 05/2026 (2,81% de taux), SEB 06/2025 (2,79% de taux), Harley-Davidson 04/2026 (2,85% de taux). Enfin, le fonds a bénéficié de l'offre de rachat anticipé sur les OC Fnac-Darty 03/2027 ainsi que de l'exercice de call sur l'obligation Faurecia 06/2026 faisant suite au refinancement de ces deux émetteurs sur le marché obligataire.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

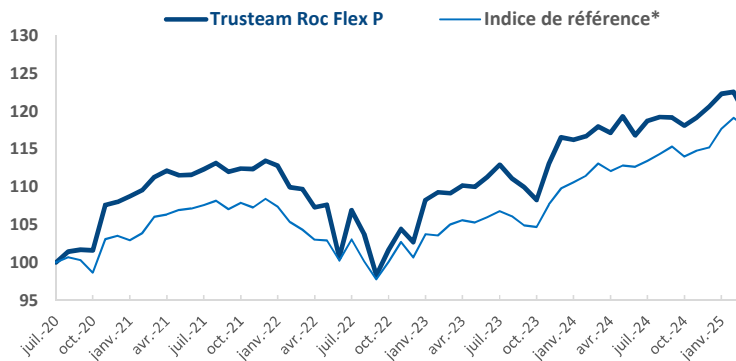
Volatilité du fonds (5 ans)	6.94%
Volatilité de l'indice (5 ans)	5.09%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.64
Ratio d'information (5 ans)	0.35
Exposition nette taux	63.55%
Exposition nette actions	33.20%
Sensibilité Taux (Nette)	1.18
SCR (31/12/2024)	21.39%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	3.46%
Volatilité du fonds (10 ans)	6.26%
Tracking error du fonds (10a)	3.60%

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

Evolution du fonds et de son indice depuis sa création



* 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) 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 31/03/2025

Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	16/04/25	6.8%
France Republic Of	0.000	14/05/25	2.3%
Quadiant			2.3%
Opmobility			2.2%
Italy Republic Of	3.850	S 01/02/35	2.0%

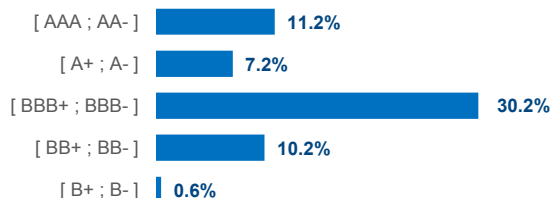
Achats

Italy Republic Of	3.850	S 01/02/35
France Republic Of	0.000	24/04/25
Eurofins Scientific	4.750	A 06/09/30
Pernod Ricard	3.375	A 07/11/30
Harley-Davidson Fin Ser	4.000	A 12/03/30

Ventes

France Republic Of	0.000	16/04/25
Harley-Davidson Fin Ser	5.125	A 05/04/25
Finecobank		
Nexity - 0.25% Conv 2/ 3/2025		
Seb Sa	1.375	A 16/06/25

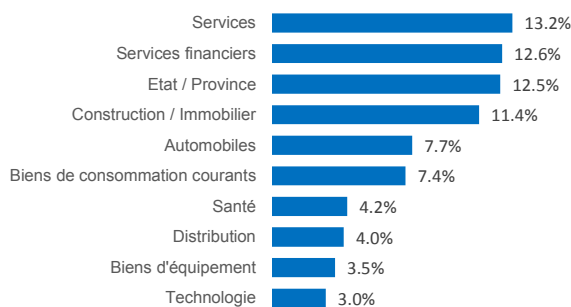
Répartition par notation en % du portefeuille (obligations et titres de créance avec convertibles)



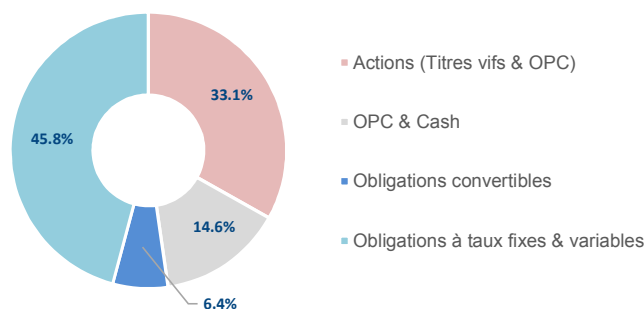
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	22.6%
[1 an ; 3 ans [12.5%
[3 ans ; 5 ans [13.4%
>= 5 ans	10.8%

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	1.30%
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, 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) 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>.

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Trusteam ROC Flex au 31 décembre 2024



Approche significativement engageante

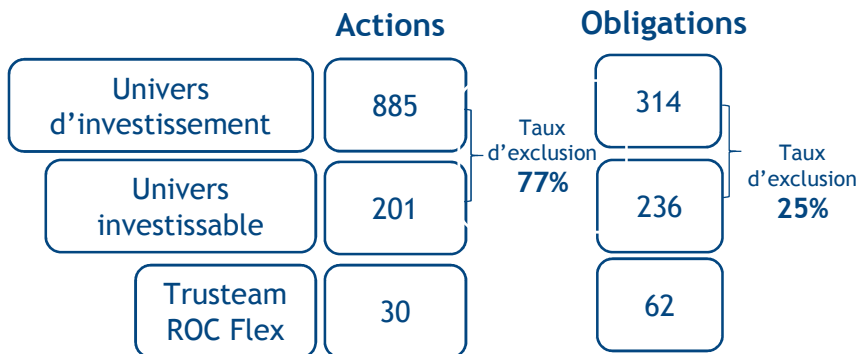


Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille



L'univers d'investissement est constitué des entreprises cotées et/ou émettrices de dettes, libellées en euros, d'encours supérieurs ou égal à 300 millions, 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

Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **38%***

Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

Taux de Satisfaction Client*



Trusteam ROC Flex : **77%**

Indice de comparaison : **69%**

Taux de couverture: ROC Flex: 100%, Indice de comparaison : 100%
Source : Trusteam Finance

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



Trusteam ROC Flex : **2 174 070 228 tCO2**

Indice de comparaison : **26 850 395 847 tCO2**

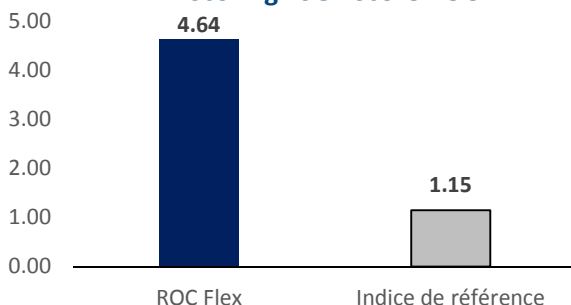
Taux de couverture : ROC Flex : 99%, Indice de comparaison : 65%
Source : Carbon Disclosure Project (CDP)

*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%. Le taux de satisfaction client et le score ROC sont pondérés par le poids rebasé des lignes du portefeuille (Actif Net retraité des liquidités et des titres étatiques / 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 (2/15 ans), 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

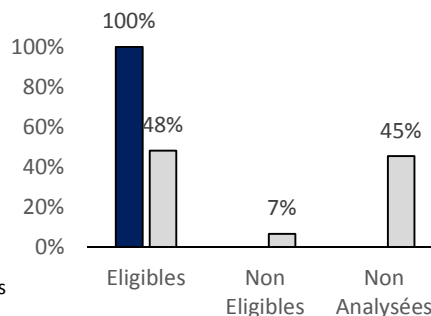
Scoring ESG : Score ROC



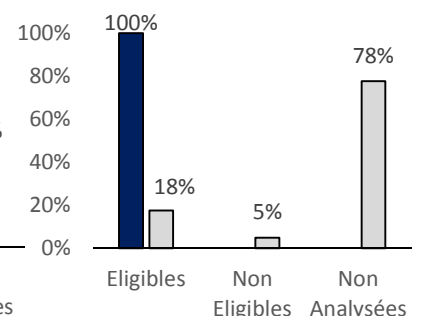
Taux d'analyse des pondérations : ROC Flex : 100%, Univers d'investissement : 30%.

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.

Actions



Obligations



100% des pondérations des actions sont éligibles dans Trusteam ROC Flex versus **48%** pour l'indice de comparaison. **100%** des pondérations des obligations sont éligibles dans Trusteam ROC Flex versus **18%** 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 : <https://www.trusteam.fr/nos-engagements/>


































Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Trusteam ROC Flex au 31 décembre 2024

89% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 91% 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
Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client				Indicateurs ESG liés à la Réputation			
	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 checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Initiatives de restauration environnementale	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Indicateurs ESG liés au Bien Commun							
	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

Social :

Michelin :

Fermeture des usines de Cholet ainsi que de Vannes d'ici 2026 (Risque de disparition de près de 1250 emplois).

Mulliez :

La Holding familiale du groupe détenteur d'Auchan, Décathlon, et de biens d'autres enseignes a annoncé faire remonter un dividende de près de 1 milliard d'euro provenant de Décathlon alors qu'en même temps, l'enseigne Auchan annonçait la suppression de 2400 emplois

Gouvernance :

Crédit Agricole

La Cour de Justice de l'UE a confirmé l'amende de près de 4 millions d'euros infligé à la banque française pour avoir participé à un cartel obligatoire entre 2018 et 2021

Engagements



Climate Action 100+ : Suivi de 7 sociétés, dont 3 (Saint-Gobain, Air Liquide & Carrefour) en tant que porte-parole de la coalition



Dialogue avec les entreprises : En 2024, nous sommes rentrés en dialogue avec 38 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année, soit 37% 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 : <https://www.trusteam.fr/nos-engagements/>