

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 28/06/2024

Classification AMF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0007018239
Code Bloomberg	MPMULAC FP Equity
Actif géré (A,B,P)	36.47 M €
Valeur liquidative	261.36 €
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	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Trusteam Roc Flex R	0.21%	13.50%	-9.48%	5.02%	6.05%	4.65%	-5.48%	1.34%	5.00%	2.75%
Indice de référence*	2.60%	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**
Trusteam Roc Flex R	-2.10%	-0.99%	0.21%	4.95%	16.02%	4.68%	16.41%	25.22%	96.30%
Indice de référence*	-0.17%	-0.40%	2.60%	6.27%	12.37%	5.14%	11.36%	25.48%	103.32%

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

La dissolution de l'Assemblée nationale en France par E. Macron, suite à sa défaite aux européennes, est le fait marquant du mois de Juin. Les élections législatives anticipées qui suivent font craindre au marché l'arrivée au pouvoir de partis eurosceptiques, dont les programmes pourraient alourdir les déficits publics. Tout cela à un moment où La France, et six autres états membres, font l'objet d'une procédure de sanction pour déficit excessif par la commission européenne. La baisse des taux directeurs de 25pbs par la BCE en début de mois, en est presque passée au second plan.

Le marché obligataire a réagi : dans un mouvement de flight to quality, le 10 ans allemands a perdu 17pbs (à 2.50%) tandis que l'OAT 10 ans gagnait 16pbs (3.30%), plaçant le spread de rendement OAT/BUND à 80pbs, un plus haut depuis 2012.

Les indices obligataires investment grade, ont profité de cette baisse des taux en Juin: l'IBOXX EURO Corp 3_5, et l'IBOXX EURO Corp BBB TR progressant de respectivement 0.89% et 0.66%. Le high yield montait également (Markit Iboxx EUR Liquid HY : +0.32%, et Markit EUR HY CORPO BB : +0.18%).

Pour les marchés actions, le CAC 40 qui s'est inscrit en recul de -6.42% sur le mois a subi de plein fouet les effets de la crise politique en France, tandis le Stoxx 600 TR ne baissait que de -1.16% sur la période.

La performance de votre fonds Trusteam ROC Flex est pénalisée par un contexte défavorable sur les marchés actions, la part R étant en baisse de -2.10% en juin. La poche actions contribue pour -2,16% à la performance brute, l'obligataire affiche une contribution positive à hauteur de 0,21%, et les convertibles sont quasiment neutre (-0,03%).

Parmi les principaux contributeurs à la performance des actions, on notera Rentokil (+0,14%), Kering (+0,05%) et Ally Financial (+0,04%) tandis que Quadient (-0,64%), Kaufman & Broad (-0,39%) et Air France-KLM (-0,24%) contribuent négativement à la performance de la poche pour ce mois.

En termes de mouvements, côté actions, nous avons initié une position sur Pierre & Vacances. Nous avons également mis à profit la baisse du titre Vonovia pour renforcer notre position. Sur la poche taux, le fonds a notamment bénéficié de l'offre de rachat anticipé à des conditions attractives sur les obligations ITV 09/2026. Nous avons initié des positions sur les obligations Harley Davidson 04/2026 et Unicredit LT2 09/2029 call 09/2024 ainsi que sur l'OC sans delta Edenred 09/2024 qui offrent des taux de rendement attractifs. A l'inverse, nous avons pris nos bénéfices sur les obligations Cellnex 04/2027 et Ceconomy 06/2026 devenues chères.

L'exposition du fonds aux actions s'élève à 28,4% fin juin.

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.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

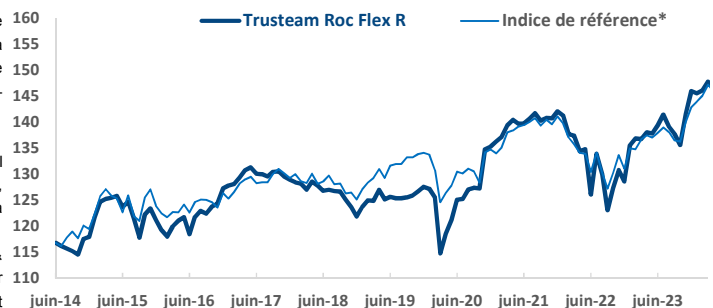
Volatilité du fonds (5 ans)	7.78%
Volatilité de l'indice (5 ans)	5.88%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.28
Ratio d'information (5 ans)	0.24
Exposition nette taux	66.45%
Exposition nette actions	28.40%
Sensibilité Taux (Nette)	0.74
SCR (28/03/2024)	17.50%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	4.32%
Volatilité du fonds (10 ans)	6.30%
Tracking error du fonds(10 ans)	3.80%

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 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

Synthèse mensuelle au 28/06/2024

Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	03/07/24	6.9%
France Republic Of	0.000	11/09/24	6.8%
France Republic Of	0.000	14/08/24	5.5%
Quadiant			2.4%
Ally Financial			1.5%

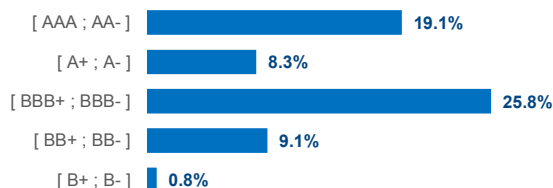
Achats

France Republic Of	0.000	11/09/24
Unicredit	2.000	A 23/09/29
Itv	1.375	A 26/09/26
Ethias	5.000	A 14/01/26
Novonia		

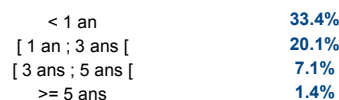
Ventes

Upjohn Finance	1.023	A 23/06/24
France Republic Of	0.000	03/07/24
Ceconomy	1.750	A 24/06/26
Redcare Pharmacy		

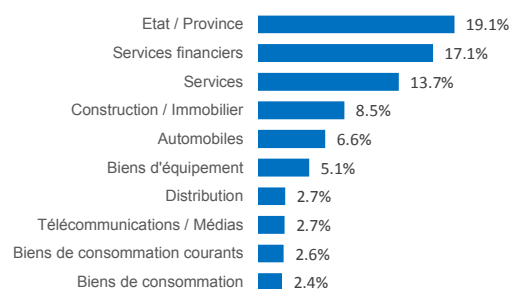
Répartition par notation en % du portefeuille (obligations et titres de créance avec convertibles)



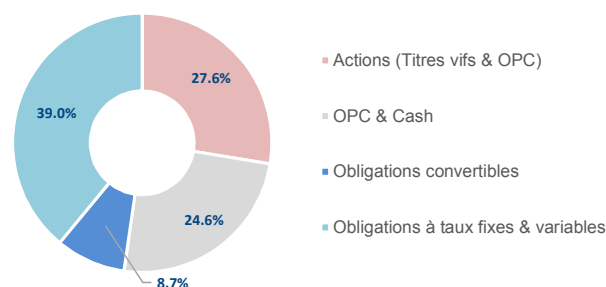
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



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, 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 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.

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Trusteam ROC Flex au 29 mars 2024



Approche significativement engageante

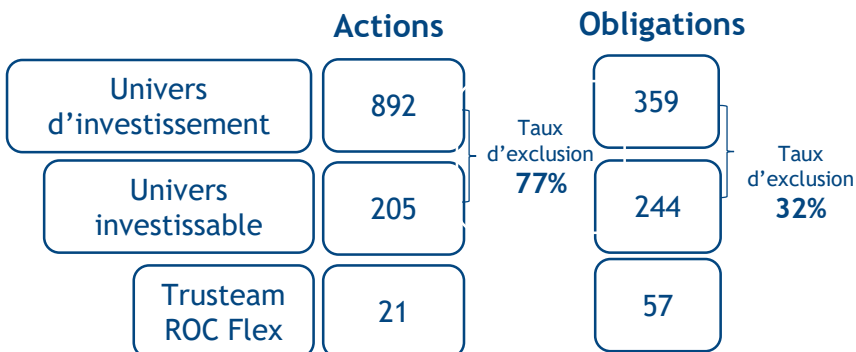


Label ISR depuis 2018



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 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

Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **37%***

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 : **22 463 986 tCO2**
Indice de comparaison **48 199 401 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 : 88%, Indice de comparaison : 55%

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 Etatiques / Parapubliques)

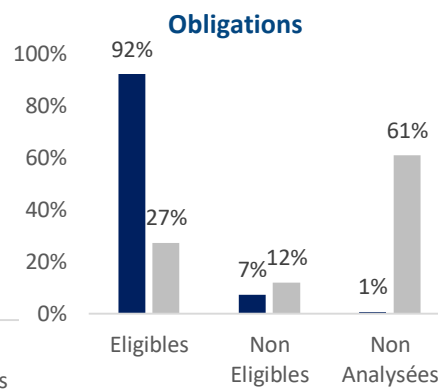
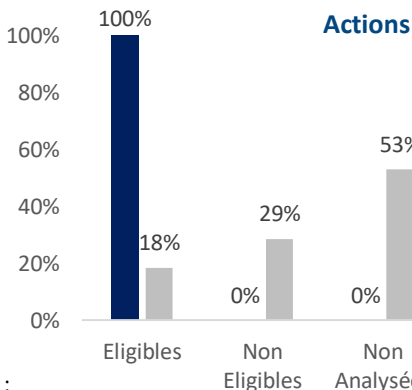
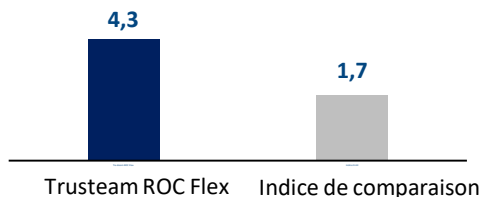
La performance des titres vifs du portefeuille est comparée à son indice de comparaison. Il correspond à un indice composite composé d'actions à 25% et d'obligations à 75%. Pour les actions, il s'agit de 2 523 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques 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

Actions

Obligations



Taux d'analyse des pondérations : ROC Flex : 100%, Univers d'investissement : 78%

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 **18%** pour l'indice de comparaison. **92%** 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 29 mars 2024














86% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement (le fonds surperforme 82% 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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"/>

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

Environnement :

Social :

AIR-France : Appel à la grève par les pilotes

Gouvernance :

MICHELIN : Soupçonné par la Commission Européenne d'appartenir à un cartel de pneu

EDEREND : Visée par une enquête pour escroquerie en Italie

Valeur sortie pour raisons extra-financières : n.a

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 102 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année

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>