

## 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 29/08/2025

Classification AMF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0013283306
Code Bloomberg	MPMULAC FP Equity
Actif géré (R,I,P,M)	31.85 M €
Valeur liquidative	123.14 €
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	<b>2.31%</b>	<b>3.46%</b>	<b>13.50%</b>	<b>-9.48%</b>	<b>5.03%</b>	
Indice de référence*	4.38%	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	<b>-0.02%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>0.67%</b>	<b>3.49%</b>	<b>11.05%</b>	<b>18.87%</b>	<b>23.14%</b>
Indice de référence*	0.30%	0.14%	0.93%	5.15%	13.31%	20.01%	19.88%

Source : Trusteam Finance

\*\*30/07/2020

\* 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

Alors que la Maison Blanche a exercé une pression croissante en faveur d'une politique monétaire plus accommodante (elle a notamment licencié la gouverneure Lisa Cook accusée de fraude), Jerome Powell a finalement ouvert la porte à une baisse de taux en septembre, jugeant l'effet inflationniste des droits de douane passager et les risques d'un affaiblissement du marché de l'emploi en augmentation. Donald Trump n'a réussi à faire avancer les négociations, ni entre l'Ukraine et la Russie, ni entre Israël et la Palestine. Sur le plan commercial, il a surpris en imposant à la Suisse des droits de douane de 39%. Il a brandi de nouvelles menaces de sanctions et de barrières tarifaires à l'encontre de la Russie et de la Chine et les a mises à exécution pour l'Inde (importatrice de pétrole russe) à hauteur de 50%. En France, le Premier Ministre François Bayrou a annoncé en fin de mois qu'il se soumettra à un vote de confiance à l'Assemblée Nationale le 8 septembre prochain, ce qui a provoqué un écartement des spreads entre la France et l'Allemagne sur les taux longs.

Sur le mois, en zone Euro, les taux 2 ans obligataires se sont légèrement repliés en Allemagne de -2 pbs à 1,94%, en France de -1 pbs à 2,20% et sont restés stables en Italie à 2,21%). Les spreads de crédit se sont très modérément écartés sur les notations Investment Grade (de +2 pbs sur l'Itraxx Main à 56), dans le secteur financier subordonné (+5 pbs sur l'Itraxx Subordonné financier à 101) et sont restés stables sur les notations Speculative Grade (l'Itraxx Xover à 268).

Les marchés actions ont clôturé le mois en territoire positif, le Stoxx 600 et l'Eurostoxx 50 TR progressant de +0.94% et +0.64% respectivement.

En août, votre fonds Trusteam ROC FLEX affiche une progression de -0.02% pour la part P. La poche actions contribue pour -0.02% à la performance globale brute, l'obligataire affiche une contribution positive de +0,16%, et les convertibles contribuent à hauteur de +0,03%.

La poche actions active affiche -0.99% en absolu. Les principales contributions positives sont : Quadiant (+3.49% en absolu; contribution +0.07%), d'ASML (+3.83% ; +0.04%), ou encore d'Air Liquide (+1.98% ; +0.03%) mais n'ont pas compensé l'impact négatif des détracteurs comme Schneider Electric (-7.97% ; -0.11%), Duerr (-6.19% ; -0.08%), ou Rentokil (-3.18% ; -0.07%).

En termes de mouvements, sur la poche actions, nous avons pris quelques profits sur OPmobility et Air Liquide. Sur la poche taux, nous avons cédé les obligations Air France mai 2026 estimées devenues chères (au taux de 2,26%) en vue de participer à l'émission primaire du même émetteur échéance septembre 2030.

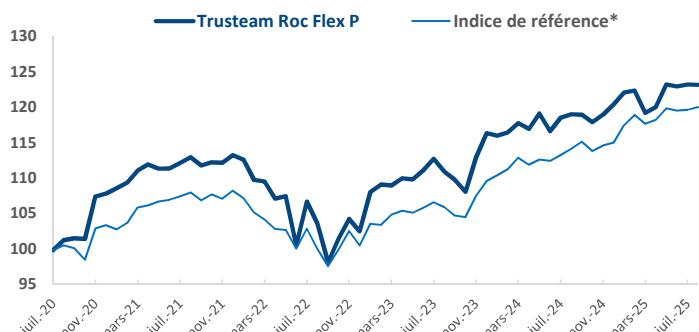
## SRI

## 1 2 3 4 5 6 7

Indicateurs de risques	Le fonds est exposé aux principaux risques suivants
Volatilité du fonds (5 ans)	<b>6.21%</b>
Volatilité de l'indice (5 ans)	<b>4.74%</b>
Ratio de Sharpe (5 ans)	<b>0.37</b>
Ratio d'information (5 ans)	<b>0.09</b>
Exposition nette taux	<b>65.85%</b>
Exposition nette actions	<b>27.32%</b>
Sensibilité Taux (Nette)	<b>1.17</b>
SCR (30/06/2025)	<b>19.20%</b>
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	<b>3.29%</b>
Volatilité du fonds (10 ans)	<b>6.27%</b>
Tracking error du fonds (10a)	<b>3.50%</b>

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 sa création



\* Changement d'indice au 04 février 2021: 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% ESTER

# Synthèse mensuelle au 29/08/2025

## Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	29/10/25	7.5%
France Republic Of	0.000	01/10/25	3.1%
France Republic Of	0.000	17/09/25	2.5%
Rentokil Initial Plc Ord 1P			2.3%
Quadient			2.1%

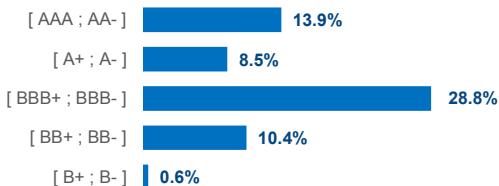
## Achats

Clariane 21/11/2025

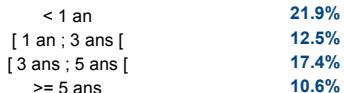
## Ventes

Clariane 22/09/2025

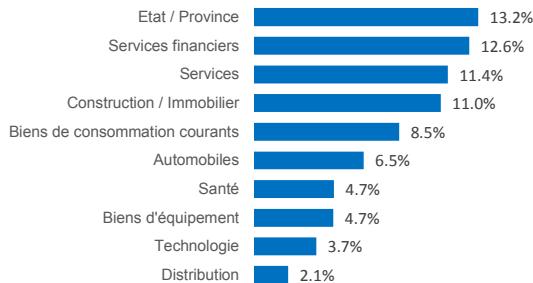
## Répartition par notation en % du portefeuille (obligations et titres de créance avec convertibles)



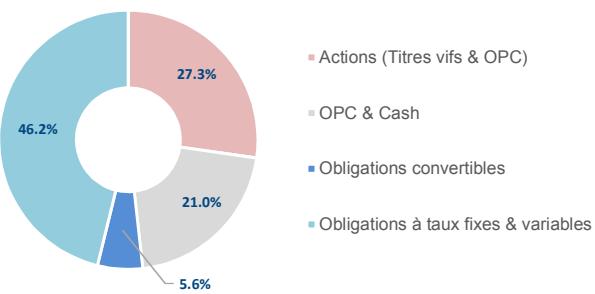
## Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



## 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	F. KASSA M. BERNARD M-L. BISWANG	Commission de gestion TTC	1.30%
		Droits d'entrée TTC (max)	1.00%
		Droits de sortie	0.00%

SRI	3 sur une échelle allant de 1 à 7
<b>Souscriptions/Rachats</b>	

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, marcianol@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'AF21. 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. 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 mars 2025



Approche significativement engageante



Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

### Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille

#### Actions

Univers d'investissement	723
Univers investissable	212
Trusteam ROC Flex	23

#### Obligations

440
291
61

Taux d'exclusion  
71%

Taux d'exclusion  
34%

Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **43%\***

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\*



Trusteam ROC Flex : **71,73%**

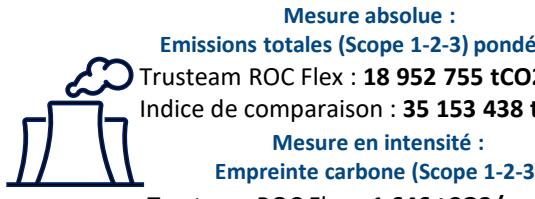
Indice de comparaison : **69,09%**

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

\*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 / parapublics)

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 2 403 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 759 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](#)

#### Emissions CO2



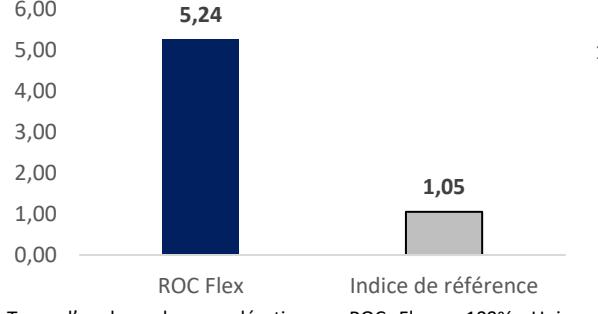
Taux de couverture : ROC Flex : 99%, Indice de comparaison : 60%

Source : Carbon Disclosure Project (CDP)

Principal Adverse Impact (PAI)

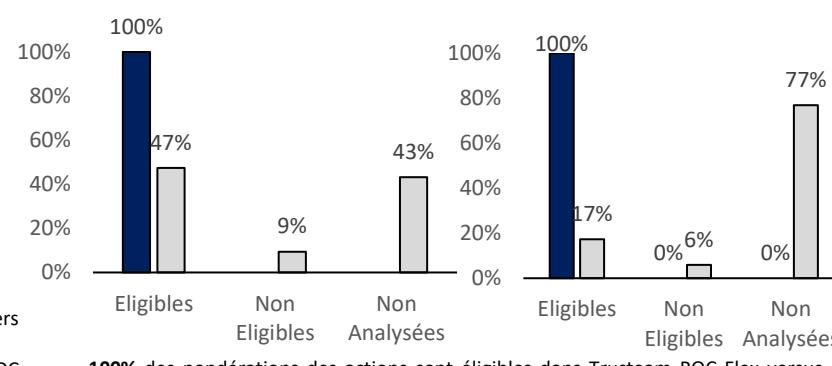
### Score ROC et Eligibilité des titres vifs et OPCVM du portefeuille

#### Scoring ESG : Score ROC



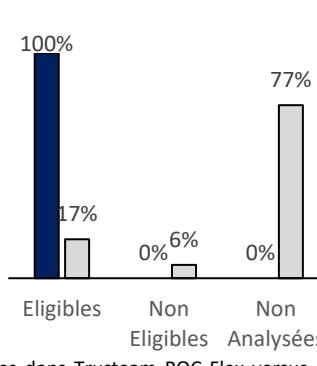
Les règles d'éligibilité diffèrent selon les classes d'actifs : Score ROC >=2 pour les obligations, et appartenance aux listes A, B, C, Or et M pour les actions.

#### Actions



100% des pondérations des actions sont éligibles dans Trusteam ROC Flex versus 47% pour l'indice de comparaison. 100% des pondérations des obligations sont éligibles dans Trusteam ROC Flex versus 17% pour l'indice de comparaison

#### Obligations



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 mars 2025

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

PAI

### Risques ISR : Controverses

#### Gouvernance :

#### Crédit agricole

La banque française investit l'épargne de ses clients dans l'industrie pétrolière colombienne, responsable de nombreuses pollutions dans les forêts et cours d'eau du pays (Disclose). Sa filiale Amundi, chargée de faire fructifier les placements d'entreprises et de particuliers, détient 50 millions d'euros d'actions et d'obligations dans Ecopetrol, le géant colombien des hydrocarbures.

#### HSBC

La filiale américaine de la banque britannique, baptisée HBUS, est au cœur d'un scandale dévoilé par une commission du Sénat. Elle aurait manqué de vigilance face à de possibles opérations de blanchiment d'argent.

#### Carrefour

En soutien aux éleveurs français inquiets, le PDG de carrefour Alexandre Bompard, a d'abord annoncé que ses supermarchés ne vendraient pas de viande brésilienne, puis a en formulant des excuses aux éleveurs brésiliens face à la pression d'un boycott.

### 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/>