



## 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 31/12/2024

<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>	36.86 M €
<b>Valeur liquidative</b>	269.82 €
<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	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Trusteam Roc Flex R</b>	<b>3.46%</b>	<b>3.46%</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>
Indice de référence*	4.92%	4.92%	9.06%	-7.16%	4.73%	0.46%	7.19%	-3.19%	2.29%	1.97%

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>1.19%</b>	<b>1.20%</b>	<b>3.24%</b>	<b>3.46%</b>	<b>17.43%</b>	<b>6.30%</b>	<b>18.39%</b>	<b>28.03%</b>	<b>102.66%</b>
Indice de référence*	0.34%	-0.13%	2.26%	4.92%	14.42%	6.22%	11.76%	25.49%	107.91%

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

\*\*31/01/2003

## Commentaire de gestion

Décembre a été marqué par les rendez-vous de politique monétaire des Banques Centrales. Plus particulièrement, la Banque populaire de Chine, la Banque du Japon et la Banque d'Angleterre ont laissé inchangés leurs taux de référence (taux à 1 an / 5 ans chinois à 3,1% / 3,6%, taux directeurs japonais à 0,25% et britanniques à 4,75%) et la Banque centrale Suisse a surpris en baissant son taux directeur de 50 pbs (contre -25 pbs attendus) à 0.5%. Comme prévu, la Fed a réduit ses taux de 25 pbs dans une fourchette comprise entre 4,25% et 4,5% mais a averti qu'elle limiterait l'assouplissement de sa politique à 2 baisses supplémentaires pour l'année prochaine, en attendant que le recul de l'inflation se confirme. Pour l'année 2025, elle a révisé à la hausse la croissance à 2,1%, l'inflation à 2,5% (indice PCE core en novembre à 2,8% sur un an) et le taux de chômage à 4,4%. Sans surprise, la BCE a procédé à une baisse de 25 pbs de ses taux directeurs (à 3% pour le taux de facilité de dépôt) et a salué un processus de désinflation en bonne voie (indice IPC de base de novembre à 2,7% sur un an). Elle n'a plus mentionné sa volonté de maintenir les taux à un niveau suffisamment restrictif et a confirmé un retour en 2025 vers le « taux neutre » (dont le niveau donne lieu à de nombreuses déclarations de la part de ses membres) tout en restant toujours « data dependant ». Pour 2025, elle a estimé une reprise de croissance plus lente à 1,1% et une inflation plus modérée à 2,1%.

En France, le gouvernement du Premier ministre Michel Barnier a été renversé par le vote d'une motion de censure à l'Assemblée nationale suite à l'opposition rencontrée au projet de loi de financement de la Sécurité sociale et celui de M. Bayrou lui a succédé. En Allemagne, la coalition (FPD, Verts, SPD) dirigée par Olaf Scholz a perdu la confiance du parlement autour de la question du « frein à la dette publique » et a ouvert la porte à des élections anticipées le 23 février 2025.

Les taux d'intérêts sont en forte hausse sur le mois avec une progression de +9 pbs pour le 2 ans US et de +40 pbs pour le 10 ans, à respectivement 4.24% et 4.57%, et de +13 pbs et +28 pbs pour le 2 ans et 10 ans allemand, à respectivement 2.08% et 2.37%

Les indices obligataires investment grade en pâtissent, l'IBOXX EURO Corp 3\_5 TR Index et l'IBOXX EURO Corp BBB TR Index, perdent respectivement -0,14% et -0,29%, sur le mois. Côté actions, le Stoxx600 (total return TR) termine en baisse de -0,46%.

Dans ce contexte, la part R de votre fonds Trusteam ROC Flex est en hausse de +1,19% sur le mois de décembre. La poche actions contribue pour +1,11% à la performance brute, l'obligataire affiche une contribution positive de +0,11%, et les convertibles contribuent à hauteur de +0,06%.

Parmi les principaux contributeurs à la performance des actions, on notera OP Mobility (+0,31%), Quadiant (+0,22%) et Ulta Beauty (+0,16%) tandis que Vonovia (-0,11%), Ally Financial (-0,09%) et Pets At Home (-0,04%) contribuent négativement à la performance de la poche pour ce mois.

En termes de mouvements, côté actions, nous avons notamment initié une position sur Banca Mediolanum, valeur issue de notre modèle de corrélation interne entre satisfaction client et performance financière, et renforcé notre exposition sur Wavestone. A l'inverse, nous avons réduit nos positions sur Ally Financial, Edenred, Kaufman & Broad, Nike et Ulta Beauty. Sur la poche taux, alors que la courbe a continué de se renverser, nous avons arbitré l'émetteur UCB en vendant la souche de mars 2028 (au taux de 3,10%) pour nous repositionner sur celle de mars 2030 (au taux de 3,35%). Nous avons également rallongé la maturité de nos placements Corporate, avec Barry Callebaut juin 2029 au taux de 3,47%. Sur le secteur financier, nous avons entré en portefeuille les obligations subordonnées BNPP 2030 avec un call en novembre 2025 et Banco Sabadell 2031 avec un call janvier 2026, sur un taux au call respectivement de 3,43% et 3,51%.

L'exposition du fonds aux actions s'élève à 37,6% fin décembre contre 37,0% fin novembre.

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

## Indicateurs de risques

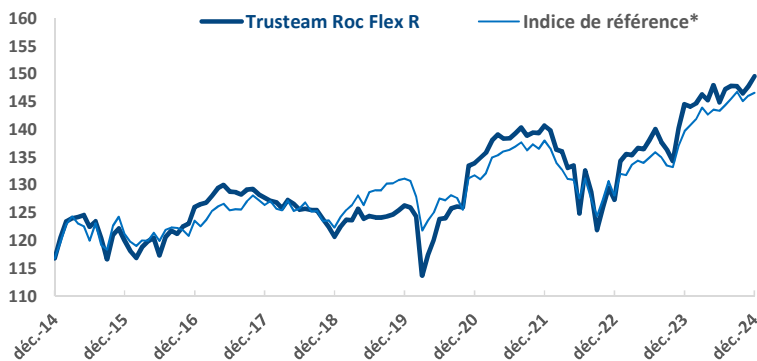
Volatilité du fonds (5 ans)	<b>7.87%</b>
Volatilité de l'indice (5 ans)	<b>5.97%</b>
Ratio de Sharpe (5 ans)	<b>0.27</b>
Ratio d'information (5 ans)	<b>0.31</b>
Exposition nette taux	<b>58.75%</b>
Exposition nette actions	<b>37.63%</b>
Sensibilité Taux (Nette)	<b>0.9</b>
SCR (30/09/2024)	<b>18.41%</b>
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	<b>3.64%</b>
Volatilité du fonds (10 ans)	<b>6.25%</b>
Tracking error du fonds(10 ans)	<b>3.65%</b>

## 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.

# Synthèse mensuelle au 31/12/2024

## Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	19/02/25	4.3%
France Republic Of	0.000	19/03/25	2.7%
Quadiant			2.6%
Opmobility			2.3%
Rentokil Initial Plc Ord 1P			2.2%

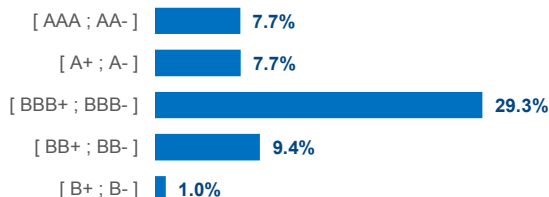
## Achats

Banco De Sabadell	2.500	A 15/04/31
Wavestone		

## Ventes

France Republic Of	0.000	19/03/25
Nike Inc. Common Stock		
Kaufman Et Broad		
Ally Financial		

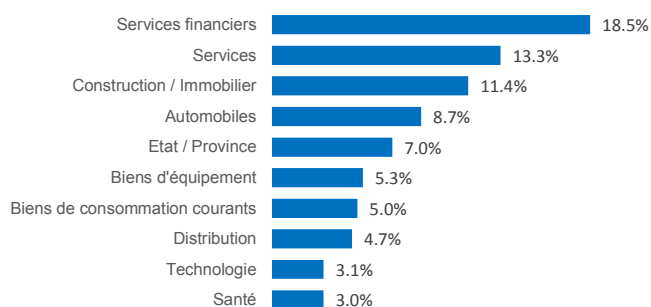
## Répartition par notation en % du portefeuille (obligations, titres de créance et convertibles)



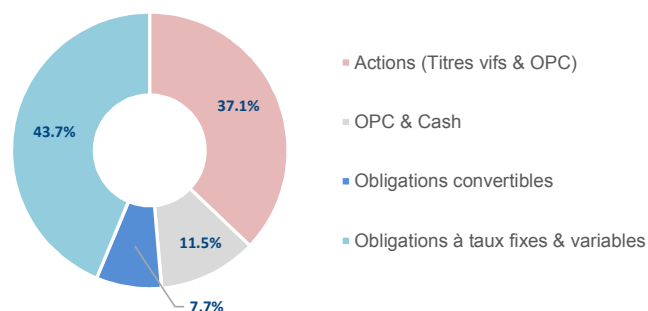
## Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	19.1%
[ 1 an ; 3 ans [	17.3%
[ 3 ans ; 5 ans [	11.8%
>= 5 ans	2.1%

## 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	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 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](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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.