



Stratégie

L'objectif de gestion du fonds est, dans le cadre d'un profil d'investissement patrimonial et sur une durée de placement de 3 ans, de réaliser une performance supérieure ou égale à celle de son indicateur de référence. La stratégie d'investissement intègre des critères extra-financiers de type ISR (investissement socialement responsable) et ESG (Environnement, Social, Gouvernance), notamment basés sur la Satisfaction Client. L'exposition aux marchés actions est flexible, comprise entre 0% et 50% de l'actif net. L'exposition aux marchés obligataire et monétaire est comprise entre 30% et 100% de l'actif net. Le fonds peut investir dans la limite de 15% en obligations convertibles.

Données au 30/11/2020

Classification BdF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0007018239
Code Bloomberg	MPMULAC FP Equity
Actif géré	20.7 M €
Valeur liquidative	240.76 €
Indice de référence	25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Trusteam Roc Flex	5.64	4.65	-5.48	1.34	5.00	2.75	5.09	7.49	6.85	-2.43
Indice de référence*	0.03	7.19	-3.19	2.29	1.97	3.74	9.39	6.32	9.63	-2.96

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	5.90	6.09	11.13	6.37	8.98	4.03	9.22	35.15	80.83
Indice de référence*	4.50	2.37	4.95	0.23	6.12	3.11	5.57	40.63	86.09

Source : Trusteam Finance

* 31/01/2003

(*) Changement de stratégie à compter du 15 novembre 2013 et changement d'indicateur de référence à compter du 15 novembre 2016 : 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia

Commentaire de gestion

L'arrivée des vaccins offre aux marchés financiers la visibilité qu'ils avaient perdue depuis l'arrivée de la Covid-19. Cela s'ajoute aux perspectives de levée des confinements actuels et aux maintiens des soutiens monétaires et budgétaires pour redonner le sourire aux investisseurs. Ce sont les entreprises cycliques et les financières qui en bénéficient le plus. Les investisseurs ont ainsi procédé au cours du mois de novembre à une importante rotation sectorielle dont le fonds a largement bénéficié.

Ainsi, sur le mois, les marchés actions ont progressé de 18.1%, les obligations privées Investment Grade de 1.2% et le fonds Trusteam ROC Flex gagne 5.6% soit un rebond de 17.4% depuis fin mars.

Coté action, nous avons continué à être actifs sur le calibrage de notre exposition. Nous avons profité du repli des marchés pour porter notre exposition de 19% au 30/09 à 25% au 30/10 et en novembre, nous avons atteint 26.5% le 6/11 avant de redescendre à 17.45% au 30/11. La contribution à la performance de cette poche est de 4.38 sur le mois. On pourra noter, par exemple, une hausse de 48% de Plastic Omnium, +47% pour la Bank ING et +37% pour Elis. A l'inverse nos positions en Tractor Supply et en Microsoft ont été moins contributrices avec une performance de seulement 3% respectivement.

Coté obligataire, face à cette baisse de l'exposition action, nous avons renforcé notre ligne en Etat Espagnol ce qui nous permettra de rester agiles pour les prochaines évolutions de l'exposition action du portefeuille. En outre, nous avons poursuivi nos investissements sur des émetteurs BB solides offrant des rendements entre 1.5% et 2% (Nexi, Rexel, Nokia, Hornbach Baumarkt ou Cemex) mais aussi en émetteurs Investment Grade comme ISS Global ou Nissan Motor. Sur le mois, la poche obligataire contribue à la performance à hauteur de 1.02 notamment grâce aux High Yield (Air France 25 à +24%, Loxam 26 à +7% ou ams 25 à +4%).

Enfin, les convertibles ont également contribué positivement à la performance mensuelle à +0.34 grâce à de belles performances de Nexity 25 (+12%), Nexity 23 (+6%) ou Korian 27 (+8%). En revanche Elis 23 a peu profité du comportement de l'action à seulement +0.3% en novembre.

Profil rendement/risque

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

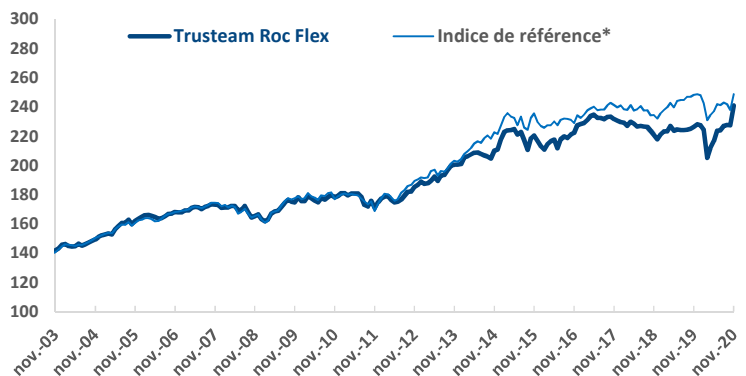
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (3 ans)	7.43%
Volatilité de l'indice (3 ans)	6.28%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.26
Ratio d'information (3 ans)	0.07
Exposition nette taux	74.58%
Exposition nette actions	17.45%
Sensibilité Taux	2.29
SCR (30/09/2020)	13.09%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	1.17%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- d'actions (max 50%)
- de gestion discrétionnaire
- de crédit (dont 20% max en titres HY)
- de taux
- de change (max 25%)
- de liquidité
- de perte en capital

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr



Source : Trusteam Finance

* Changement de stratégie à compter du 15 novembre 2013 et changement d'indicateur de référence à compter du 15 novembre 2016 : 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia

Synthèse mensuelle au 30/11/2020

Premiers engagements (titres vifs)

Spain Kingdom Of	2.150	A 31/10/25	13.57%
Fortis Obligors	1.681	Q 19/12/72	2.03%
Ethias	5.000	A 14/01/26	1.75%
Svenska Handelsbanken			1.64%
Quadient			1.62%

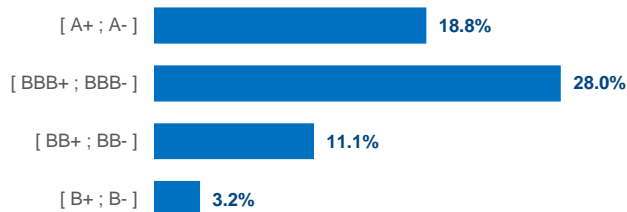
Achats

Spain Kingdom Of	2.150	A 31/10/25
Credit Agricole	3.000	Q 22/12/24
Iss Global	0.875	A 18/06/26
Ethias	5.000	A 14/01/26
Elis 17/23 Zo Cv		

Ventes

Ing Groep N.V.		
Bnp Paribas		
Elis		
Telecom Italia	1.125	S 26/03/22
Rational		

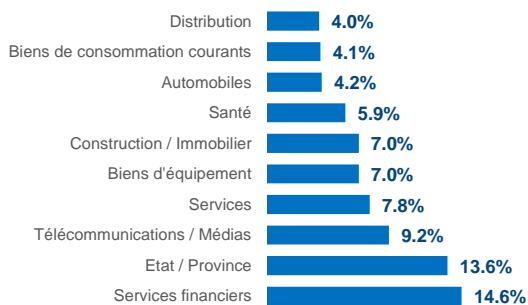
Répartition par notation en % du portefeuille (obligations et titres de créance hors convertibles)



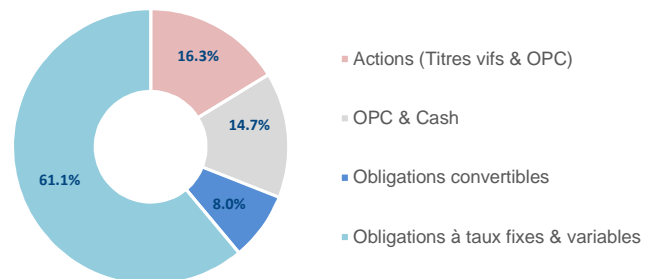
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	3.7%
[1 an ; 3 ans [8.8%
[3 ans ; 5 ans [38.5%
[5 ans ; 7 ans [13.6%
>= 7 ans	4.5%

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% Eonia	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	M. Blanchier, J-S. Beslay, F. Kassa	Frais courants (2019)	1.23%
ISRR	4 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion TTC	1.20%
		Droits d'entrée TTC (max)	1.00%
		Droits de sortie	0.00%

Souscriptions/Rachats

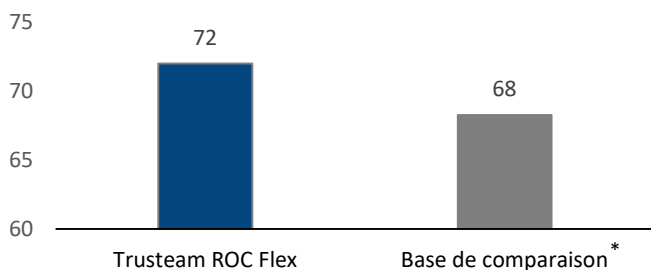
Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contact : Stéphanie 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 DICI/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 fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01 42 96 40 30.

Reporting Extra-Financier Trimestriel au 30 Septembre 2020

Le fonds Trusteam ROC Flex compte 5 fois plus de valeurs éligibles que sa base de comparaison*

Taux de Satisfaction Client



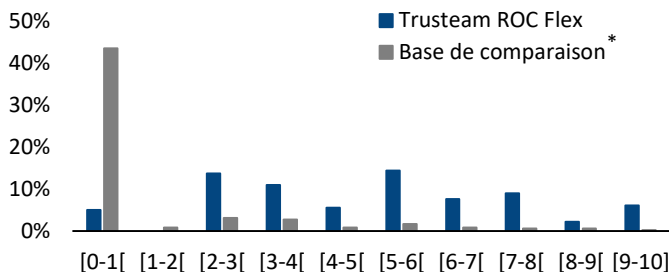
Les valeurs du fonds Trusteam ROC Flex ont en moyenne un taux de satisfaction client de 72%, contre 68% pour sa base de comparaison

Taux de Satisfaction Client moyen pondéré du poids des lignes en portefeuille.
Taux de couverture ROC Flex : 100% / Base de comparaison : 100%
Taux d'exclusion ISR : 47% (Univers d'étude : 480 valeurs / Éligibles : 256 valeurs / Portefeuille : 68 valeurs).

(*) : Environnement de comparaison : émetteurs obligataires sur l'Europe, le Mexique, le Japon et l'Australie, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), HY ou IG

51% des 39* indicateurs d'impact ISR du portefeuille sont meilleurs que ceux de son benchmark (70% des indicateurs liés à l'environnement, 42% de ceux liés au social, et 14% de ceux liés à la gouvernance)

Score ROC



94% du fonds Trusteam Roc Flex sont investis sur des valeurs éligibles, contre 18% pour sa base de comparaison

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.

Score ROC moyen pondéré du portefeuille ROC Flex : 5,1 / base de comparaison: 3,6

Fonds vs base de comparaison

Impact ISR du portefeuille – Expérience Client

	Meilleur que la base	Moins bon que la base
Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Croissance du nombre d'employés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Politique de juste rémunération	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Nombre d'heures de formation/employé	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% femmes employées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% femmes dirigeantes	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Impact ISR du portefeuille – Réputation

Engagements contre le travail des enfants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Engagements anti-corruption*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Politique ESG envers les sous-traitants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
% Déchets recyclés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Matière première consommée	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Impact ISR du portefeuille – Développement Durable

Emission CO2 Totale (mT)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Eau utilisée (m3/CA)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Eau rejetée (m3/CA)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Consommation d'énergie*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
% d'administrateurs indépendants*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (informations disponibles sur Bloomberg)

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou du benchmark - Sources : Bloomberg, Trusteam Finance

Risques ISR

Environnement :

- ING, BNP Paribas : critiqués pour avoir financé l'extraction du pétrole de l'Amazonie.
- Nokia : un fournisseur impliqué dans des affaires de violence et de pollution.
- Arcelor Mittal : poursuivi en justice pour violation présumée du Clean Water Act aux Etats-Unis.

Social :

- Mylan : rappel des médicaments injectables en raison d'une contamination par des particules aux États-Unis.
- Faurecia : accusé d'avoir forcé des travailleurs à faire des heures supplémentaires et de non-conformité aux mesures anti-COVID.

Gouvernance :

- ING, BNP Paribas : impliqués dans une affaire de blanchiment d'argent à grande échelle lié à l'enquête FinCEN.
- Airbus : implication dans des affaires de corruption.
- Telecom Italia : abus de position dominante sur le marché de gros du fixe.
- Microsoft : accusé de pratiques anti-concurrentielles.

Source: Reprisk

Valeur sortie pour raisons extra-financières : ABN Amro

Engagements

- Prix Excellence Client 2020** : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Bouygues Telecom, Décathlon, ING, MAIF, Nocibé, Picard, Sosh, Total Direct Energie et Toyota
- Climate Action 100+** : Suivi de 7 sociétés, dont 2 (Saint-Gobain & Air Liquide) en tant que porte parole de la coalition

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 (Article 173, 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.