



## Stratégie

L'objectif de gestion est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin d'obtenir sur une période supérieure à un an, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité 5 ans cible de 3%. L'engagement de prise en compte des critères extra financier est en "sélectivité" par rapport à l'univers d'investissement. 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 29/11/2024

<b>Classification AMF</b>	Fonds mixte
<b>Code ISIN</b>	FR0007072160
<b>Code Bloomberg</b>	TRSTMSE FP Equity
<b>Actif géré (parts R.I.D.P.M)</b>	124.02 M €
<b>Valeur liquidative</b>	166.65 €
<b>Indice de référence</b>	EuroMTS 1-3 ans
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie, compte titres
<b>Catégorie SFDR</b>	Article 8



## Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Trusteam Optimum R</b>	<b>4.68%</b>	<b>6.53%</b>	<b>-9.23%</b>	<b>2.43%</b>	<b>0.89%</b>	<b>3.96%</b>	<b>-3.66%</b>	<b>1.90%</b>	<b>4.23%</b>	<b>-0.13%</b>
<b>Indice de référence*</b>	3.21%	3.43%	-5.18%	-0.73%	-0.47%	-0.40%	-0.37%	-0.35%	-0.32%	-0.11%

Source : Trusteam Finance

## Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
<b>Trusteam Optimum R</b>	<b>0.63%</b>	<b>0.90%</b>	<b>2.74%</b>	<b>6.53%</b>	<b>10.79%</b>	<b>1.75%</b>	<b>4.76%</b>	<b>10.83%</b>	<b>66.65%</b>
<b>Indice de référence*</b>	0.89%	1.43%	3.34%	4.26%	5.66%	0.83%	-0.04%	-1.54%	22.32%

Source : Trusteam Finance

\*\*31/05/2002

\*Indice actuel : EuroMTS 1-3 ans depuis le 04/02/2021, auparavant Eonia capitalisé

## Commentaire de gestion

La victoire assez large de D. Trump, devrait conduire à une hausse des droits de douane généralisée : il a déjà annoncé vouloir remonter de 10% la taxe sur les importations chinoises et de 25% sur celles provenant du Mexique et du Canada. L'Europe retient son souffle, avant de connaître le montant de la facture, à un moment où l'économie continue de se dégrader (cf. PMI composite zone euro de Novembre passé en contraction à 48.1). Du côté des banques centrales, la FED a baissé ses taux de 25bps sur le mois, mais la politique inflationniste de Trump pourrait la conduire à lever un peu le pied à l'avenir. Pour la BCE, la question semble ne pas se poser, le fort ralentissement économique en zone euro justifie une politique monétaire accommodante.

Sur les marchés, on a assisté à une baisse des taux importante en Europe, avec : -30bps sur le 10 ans allemand (à 2.09%), ou encore -23bps sur le 10 ans Français à 2.90%. Les indices obligataires investment grade en ont largement profité ; sur le mois l'IBOXX EURO Corp 3\_5 TR Index, et l'IBOXX EURO Corp BBB TR Index ont ainsi progressé de respectivement 1.30% et 1.53%.

Côté actions, le tableau est plus contrasté. Après la forte baisse d'Octobre (-3.26%), le Stoxx 600 Total return a rebondi « mollement » à +1.13%, tandis que l'Eurostoxx 50 a reculé de 0.37% en Novembre.

Dans ce contexte, le fonds Trusteam Optimum tire plutôt bien son épingle du jeu en affichant une progression de +0.63% pour la part R. Toutes les poches du fonds ont contribué positivement à cette progression avec en données brutes une contribution de : +0.41% pour l'obligataire, +0.29% pour les actions et +0.04% pour les convertibles.

La poche actions active affiche une performance absolue de +2.59%, aidée notamment par la contribution positive d'UCB dans la pharmacie (+0.08%), de Vonovia dans le résidentiel allemand (+0.05%) ou encore de Deutsche Telekom (+0.04%), qui compensent largement les positions négatives sur le mois (Roche : -0.03%, Biomérieux : -0.01%, Mercialis : -0.01%, notamment).

En termes de mouvement, sur la poche taux, nous continuons de rallonger la durée de vie des titres en portefeuille. Au sein du secteur financier, nous avons par exemple cédé les obligations Crédit Agricole octobre 2026 et MedioBanca septembre 2027 (taux respectivement de 2.88% et 2.90%) pour leur préférer CNP janvier 2029 et BNP janvier 2027 (taux respectivement de 3.29% et 3.09%). De même en Corporate, nous avons vendu Unibail Rodamco septembre 2025 et ITV septembre 2026 (taux de 2.90% et 2.79%) pour nous replacer sur Campari octobre 2027 et janvier 2029, Pandora octobre 2028, Accor et Stellantis novembre 2028, Vonovia septembre 2029 ainsi qu'UCB mars 2030 (taux entre 3.32% et 4.27%).

Aucun mouvement n'a enfin été réalisé sur la poche actions active en Novembre.

## SRI

1

2

3

4

5

6

7

## Indicateurs de risques

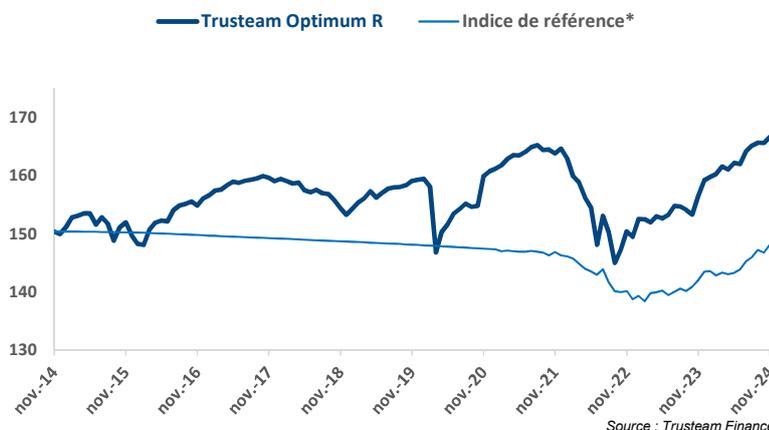
Volatilité du fonds (5 ans)	<b>4.20%</b>
Volatilité de l'indice (5 ans)	<b>1.64%</b>
Ratio de Sharpe (5 ans)	<b>-0.05</b>
Ratio d'information (5 ans)	<b>0.23</b>
Exposition nette taux	<b>83.15%</b>
Exposition nette actions	<b>13.21%</b>
Sensibilité taux (Nette)	<b>1.15</b>
SCR (30/09/2024)	<b>11.09%</b>
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	<b>3.64%</b>
Volatilité du fonds (10 ans)	<b>3.20%</b>
Tracking error du fonds(10 ans)	<b>3.08%</b>

## Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- de taux
- de crédit (dont 30% max en titres spéculatifs)
- actions (max 15%)
- convertibles (max 10%)
- de change (max 10%)
- 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



\*Indice actuel : EuroMTS 1-3 ans depuis le 04/02/2021, auparavant Eonia capitalisé

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 29/11/2024

## Premiers engagements (titres vifs)

Fortis Obligors	1.681 Q 19/12/72	2.67%
Ethias	5.000 A 14/01/26	2.48%
France Republic Of	0.000 04/12/24	2.42%
Ucb		2.39%
Nissan Motor	2.652 A 17/03/26	2.27%

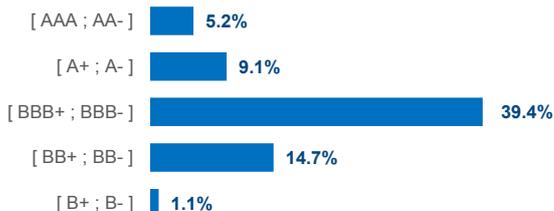
## Achats

Pandora	4.500 A 10/04/28
Davide Campari-Milano	2.375 S 17/01/29
Ucb - 4.25% Snr Emtn	20/03/30 Eur
Stellantis	3.000 A 19/11/28
Cnp Assurances	1.250 A 27/01/29

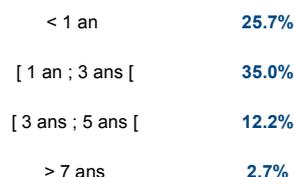
## Ventes

Cellnex Telecom	0.750 A 20/11/31
Mediobanca	4.875 A 13/09/27
Unibail-Rodamco	1.125 A 15/09/25
Credit Agricole	4.000 A 12/10/26

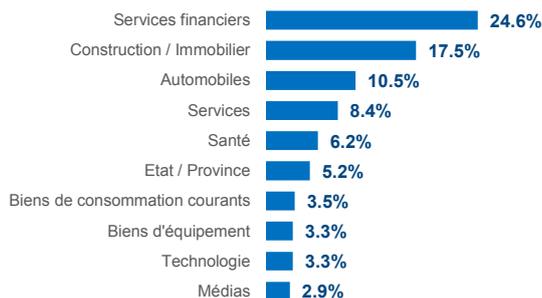
## Répartition par notation en % du portefeuille (Obligations, titres de créance et convertibles)



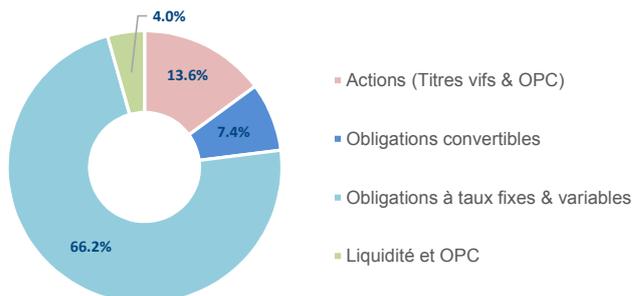
## Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



## Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



## Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



## Caractéristiques techniques

Indice de référence	EuroMTS 1-3 ans	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	2 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	F. KASSA	Commission de gestion TTC	1.20%
	M.-L. BISWANG	Droits d'entrée TTC (max)	2.00%
	M. YATIME	Droits de sortie	0.00%
SRI	2 sur une échelle allant de 1 à 7		

## 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>.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

## Trusteam Optimum au 30 septembre 2024



Approche significativement engageante

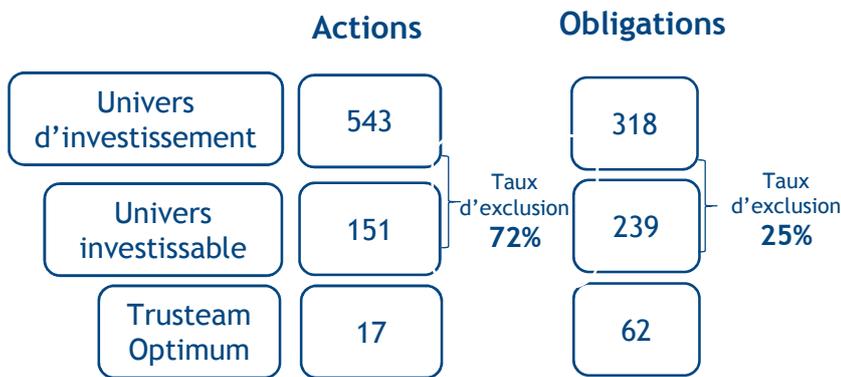


Label ISR depuis 2018



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 qui sont sélectionnées par notre process ROC « Satisfaction Client ».

\*pondéré des différentes classes d'actifs du portefeuille : 10% actions, 90% obligations – <https://www.trusteam.fr/fonds/trusteam-optimum/>

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 30%\*

### Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

#### Taux de Satisfaction Client\*



Trusteam Optimum : 74%

Indice de comparaison : 66%

\*Taux de couverture : Optimum : 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%

Le taux de satisfaction client, le score ROC et les émissions de CO2 sont pondérés par le poids rebasé des lignes du portefeuille (Actif Net retraité des liquidités et des titres Etatiques / Parapubliques)

La performance du fonds est comparée à son indice de comparaison. Il correspond à un indice composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 821 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. [Plus d'information sur notre code de transparence](#)

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



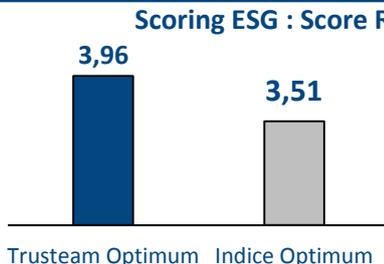
Trusteam Optimum : 31 336 875 tCO2

Indice de comparaison : 31 976 833 tCO2

Taux de couverture : Optimum : 95%, Indice de comparaison : 45%

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

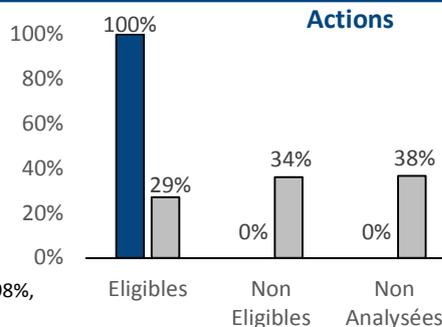
#### Scoring ESG : Score ROC



Taux d'analyse en fonction des pondérations : Optimum : 98%, Univers d'investissement : 37%.

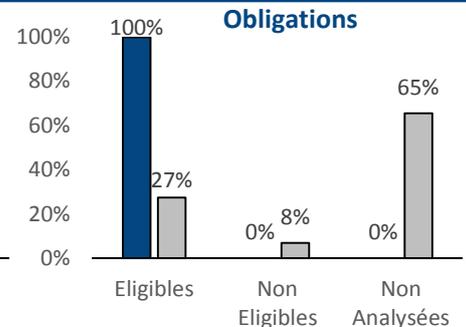
Les règles d'éligibilité diffèrent selon les classes d'actifs : Score ROC >=2 pour les obligations, et appartenance aux listes Or, A, B, C et M pour les actions.

#### Actions



100% des pondérations des actions sont éligibles versus 29% pour l'indice de comparaison. 100% des pondérations des obligations sont éligibles versus 27% pour l'indice de comparaison. Les titres non-éligibles doivent être sortis dans les 3 mois suivant la non-éligibilité

#### 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 Optimum au 30 septembre 2024

**83% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds superforme 71% des indicateurs environnementaux, 91% des indicateurs sociétaux, et 100% 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 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-corrupcion	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Accidents 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"/>
<b>Indicateurs ESG liés au Bien Commun</b>							
	Séparation des pouvoirs entre président et CEO	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 :

##### **CARREFOUR :**

- Controverses sur les franchisés de l'enseigne portant notamment sur les conditions d'achat de ces derniers auprès de la centrale du groupe.
- Versement de subventions annuelles aux Hypermarchés pour masquer des pertes.

#### Gouvernance :

**DAVID CAMPARI :** Ouverture d'une enquête par le parquet italien pour une évasion fiscale présumée d'un milliard de dollar.

#### Gouvernance :

##### **HARLEY DAVIDSON :**

- Le fabricant des iconiques motos renonce aux mesures d'inclusion et de lutte contre les discriminations pour "se conformer" aux attentes de ses clients.

Valeur sortie pour raisons extra-financières : -

- Unicredit
- Tapestry
- Big Ben Interactive

### 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 64 entreprises présentes dans le fonds au cours de l'année soit 65% 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/>