

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

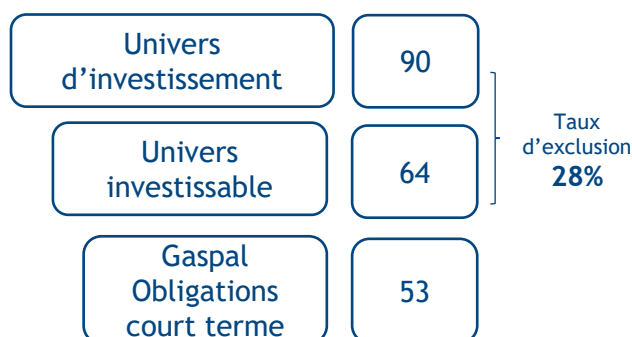
Gaspal Obligations Court Terme au 31 Octobre 2023



Catégorisé Article 6 (SFDR)

Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille

Obligations



L'univers d'investissement est constitué des valeurs de notre base de données répondant aux critères géographiques d'investissement du fonds. Cet univers est constitué des entreprises cotées et/ou émettrices de dettes, libellées en euros, d'encours supérieurs ou égal à 300 mios, et de maturité comprise entre 1 et 3 ans et analysé par notre process ROC « Satisfaction Client ».

L'univers investissable représente toutes les sociétés qui sont sélectionnées par notre process ROC « Satisfaction Client » . [Cf prospectus](#)

Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

Taux de Satisfaction Client*



Gaspal Obligations court terme : **71%**

Indice de comparaison : **69%**

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



Gaspal Obligations court terme : **39 927 885 tCO2**

Indice de comparaison : **42 995 400 tCO2**

*Taux de couverture : Obligations court terme: 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 10%

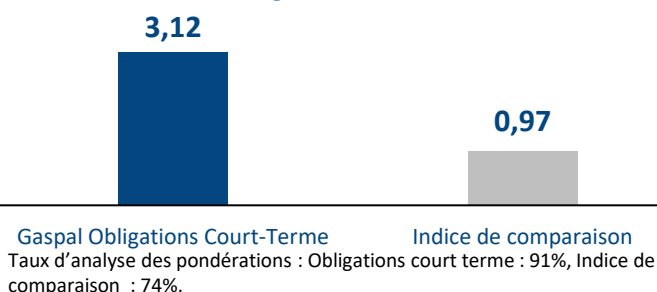
Taux de couverture : Obligations court terme : 83%,
Indice de comparaison : 44%

Le taux de satisfaction client moyen et le score ROC sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

La performance du fonds est comparée à celle d'un indice de comparaison. Il correspond à 295 émetteurs de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (1/3 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds. [Plus d'informations sur le process ROC](#)

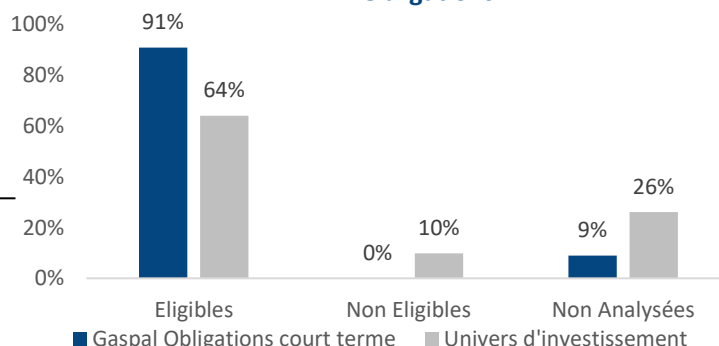
Score ROC et Eligibilité des titres vifs du portefeuille

Scoring ESG : Score ROC



Les obligations qui sont éligibles sont celles émises par des entreprises pour lesquelles le Score ROC ≥ 2 .

Obligations



91% des pondérations des obligations de Gaspal Obligations court terme sont éligibles versus 64% 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

Gaspal Obligations Court Terme au 31 Octobre 2023

80% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds surperforme 82% des indicateurs environnementaux, 73% 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'univers		Moins bon que l'indice				Meilleur que l'univers		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"/>		Engagements pour les droits de l'homme	<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"/>		Engagements éthiques	<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"/>		Engagements protection des données privées	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Utilisation responsable des produits	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements protection des données privées	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Engagements anti-corruption	<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"/>		Politique ESG envers les sous-traitants	<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"/>		% déchets recyclés	<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"/>		Politique de biodiversité	<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"/>		Montant moyen d'amendes environnementales*	<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"/>		Initiatives de restauration environnementale	<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 checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		% Femmes employées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		% Femmes administratrices	<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"/>		Consommation d'énergie	<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"/>		Intensité énergétique/CA	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Emissions CO2 Scope 3	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Intensité énergétique/CA	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Eau rejetée (m3)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Réduction impact environnemental	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Eau rejetée (m3)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Eau utilisée/CA	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Taux annuel moyen de réduction des émissions	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Eau utilisée/CA	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 (Refinitiv, CDP)

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou de l'indice de référence - Sources : Refinitiv, CDP, Trusteam Finance

Risques ISR : Controverses

Environnement :

Social :

CARREFOUR: Publication d'un livre "Carrefour la grande arnaque" qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés.

Gouvernance :

Valeur sortie pour raisons extra-financières : Standard Chartered, Leonardo, BPCE, Azimut, Allied Irish Banks

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 2022, nous sommes rentrés en dialogue avec 19 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>