

Stratégie

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir dans le cadre d'une allocation dynamique actions (ou titres assimilés, éligibles au PEA), principalement cotées sur la zone EURO, une performance, sur la durée de placement recommandée, basée sur la distribution d'un dividende de préférence en croissance ou à minima stable par des sociétés sélectionnées pour leur qualité et répondant positivement à des critères ESG (approche best-in-class) et une approche en amélioration de note après élimination des 20% des valeurs les moins bien notées, par secteur.

Données au 30/04/2024

Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Code ISIN	FR0010607945
Code Bloomberg	VALCRRD FP Equity
Actif géré (parts IC, IV, RC, RD)	26.38 M €
Valeur liquidative	267.29 €
Indice de référence	EuroStoxx 50 dividendes non réinvestis
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA
Catégorie SFDR	Article 8

Performances calendaires (%) sans les distributions de dividendes

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Gaspal Croissance Dividendes RD	3.84%	14.03%	-13.73%	26.83%	-7.23%	18.55%	-13.07%	11.40	2.69%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%) sans les distributions de dividendes

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création**
Gaspal Croissance Dividendes RD	-3.31%	1.00%	12.49%	5.45%	30.51%

Source : Trusteam Finance

**09/05/2008

Revenus distribués

17/10/2023	1.09 €	19/11/2018	1.64 €
24/11/2022	1.08 €	07/12/2017	1.77 €
21/10/2021	0.67 €	15/11/2016	1.98 €
17/10/2019	2.65 €		

*Indice actuel : EuroStoxx 50 dividendes non réinvestis

Commentaire de gestion

Avril a été marqué par une nette divergence de ton entre la BCE et la FED. Jérôme Powel a indiqué qu'il « faudrait plus de temps à la FED » pour être certains que l'inflation tangente vers 2%, repoussant l'hypothèse d'une baisse des taux dès Juin. Mme Lagarde affichait plus de certitudes, en qualifiant le « processus déflationniste en zone euro de conforme aux attentes ». Un consensus semble se dessiner au sein des gouverneurs pour une première baisse à l'été, soit, et c'est inédit, avant la FED. Mme Lagarde a du reste précisé que ses décisions dépendaient des données, mais pas de la FED.

Après cinq mois consécutifs de hausse, le marché actions a fini par consolider en Avril, l'Eurostoxx 50 (dividende réinvesti) reculant de 1.69%.

Sur Avril, on notera les contributions positives d'Unibail, L'Oréal, Sanofi, qui compensent en parti le recul de nos principaux détracteurs (Dassault systèmes, Hermès, Linde).

En termes de mouvements, nous avons renforcé notre exposition au secteur de la défense (Dassault Aviation, Rheinmetall et Thalès), et profité de la chute du titre Edenred pour nous renforcer. Le groupe, qui a fait état d'un bon premier trimestre, a été pénalisé par la mise en examen de quatre anciens dirigeants de sa filiale Italienne dans le cadre d'une enquête du parquet sur les conditions d'attribution d'un appel d'offres datant de 2019.

Nous avons également initié des positions en Elisa, Generali, Santander, Société Générale et renforcé notre exposition en Biomérieux et Gecina. A l'inverse, nous avons pris des profits sur ASML après une publication qui met selon nous la guidance 2024 à risque et sur Schneider Electric dont le rachat potentiel de Bentley Systems à prix élevé présente selon un risque pour le titre. Nous avons également soldé nos positions en Deutsche Boerse et Carmila et pris des bénéfices sur ADP, Allianz, AXA.

Au total, Gaspal Croissance Dividende RC recule de 3.31% sur Avril, mais est en hausse de 3.84% depuis le début de l'année (+10.05% pour l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis).

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

Indicateurs de risques

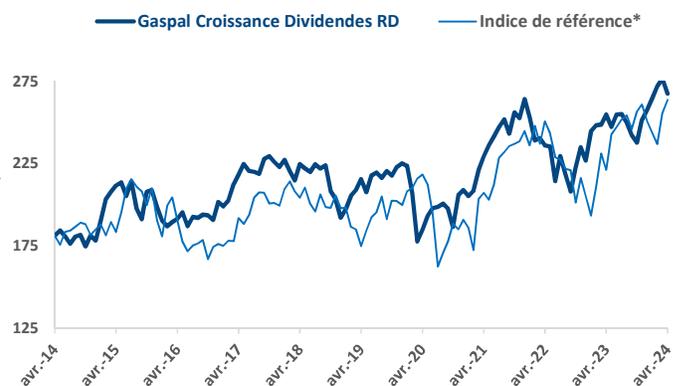
Volatilité du fonds (5 ans)	17.08%
Volatilité de l'indice (5 ans)	21.32%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.29
Ratio d'information (5 ans)	-0.57
Exposition nette actions	94.97%
SCR (28/03/2024)	39.85%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions (max 100%)
- de change (max 10%)
- de taux (max 25%)
- de crédit (max 25%)
- de perte en capital
- de la gestion discrétionnaire
- de durabilité

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

Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



Source : Trusteam Finance

*Indice actuel : EuroStoxx 50 dividendes non réinvestis

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.

Synthèse mensuelle au 30/04/2024

Premiers engagements (titres vifs)

Hermès	5.21%
Linde Plc - Ordinary Shares	4.87%
Air Liquide Prime	4.76%
Oreal Prime Fidelite	4.67%
Christian Dior	4.16%

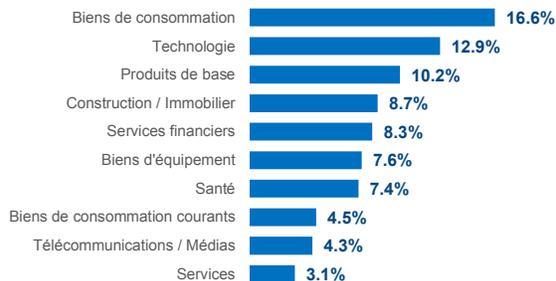
Achats

Gecina
Generali Ass
Thales
Dassault Aviat.Inh.Eo- 80
Santander

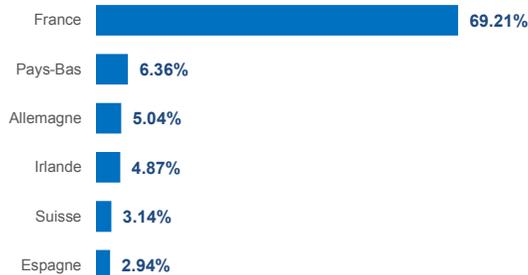
Ventes

Carmila
Deutsche Boerse
Asml Holding
AXA
ALLIANZ

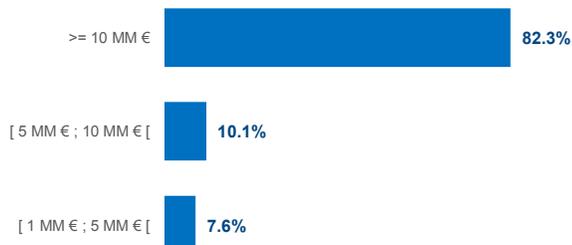
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



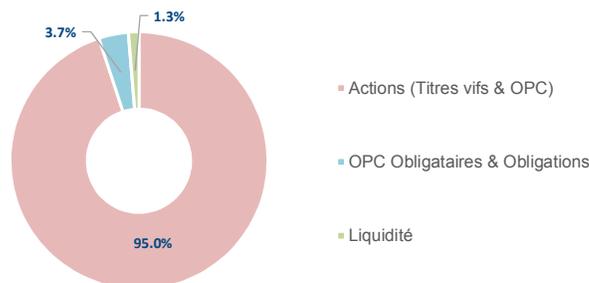
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



Caractéristiques techniques

Indice de référence	EuroStoxx 50	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Non	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Distribution
Gérants du fonds	M-L. BISWANG	Commission réelle de gestion TTC	2.20%
	M. YATIME	Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
	C. GINOLHAC	Droits de sortie	0.00%
SRI	4 sur une échelle allant de 1 à 7		

Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 11h 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, 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) 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.

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Gaspal Croissance Dividendes au 29 Décembre 2023



Approche significativement engageante



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus d'amélioration de note du portefeuille

Entreprises

Univers d'investissement

290

Univers investissable

213

Gaspal Croissance Dividendes

53

Taux d'exclusion 27%

L'univers d'investissement est constitué de 290 entreprises éligibles à la zone géographique du fonds avec pour 90% des valeurs une capitalisation supérieure à 5 milliards et pour 10% des valeurs une capitalisation inférieure à 5 milliards d'euros .

L'univers investissable est obtenue après retraitement de l'univers d'investissement des éléments suivants :

- Controverse de niveau 5
- Note jugée sévère (≥ 40)
- Politique d'exclusion Trusteam
- Transgression à au moins l'un des 10 principes du Pacte Mondial

Les valeurs sont alors classées de manière sectorielle selon la classification GICS de niveau 2.

La composition sectorielle est par la suite réduite des 20% des valeurs les moins bien notées

Plus d'information dans le prospectus du fonds: <https://www.trusteam.fr/fonds/gaspal-croissance-dividendes/>

Principaux indicateurs extra-financiers

ESG Risk Score*



Gaspal Croissance Dividendes : 15,74

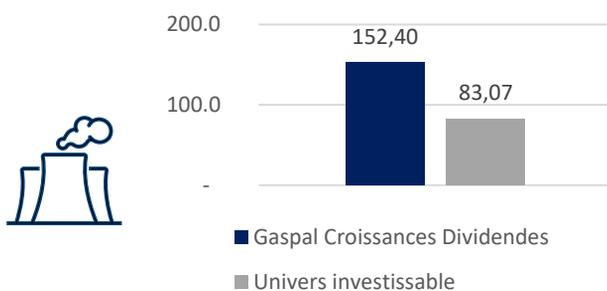
Univers investissable: 16,24

*La note "ESG Risk Score" de Sustainalytics mesure le degré auquel la valeur économique d'une entreprise peut être mise à risque par des facteurs ESG. Plus la note est élevée, plus l'entreprise est considérée à risque d'un point de vue ESG.

Taux de couverture : Gaspal Croissance Dividendes : 100%,
Univers investissable: 100%

Source : Sustainalytics et à défaut Bloomberg

Intensité carbone



L'empreinte carbone représente les émissions de CO2 d'une entreprise rapportées à son chiffre d'affaires. Ces émissions sont calculées comme le rapport des émissions de CO2 ou équivalent (CO2e), publiées par les entreprises (Scope 1 et 2 uniquement), à leur chiffre d'affaires. Elles sont exprimées en tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires. Ainsi plus l'indicateur est élevé plus le portefeuille investi émet du CO2 pour générer un dollar de chiffre d'affaires.

Taux de couverture : Gaspal Croissance Dividendes : 100%,
Univers investissable: 100%

Source : Sustainalytics et à défaut Bloomberg

Les informations ESG disponibles proviennent de fournisseurs de données tiers comme Sustainalytics, ou des émetteurs eux-mêmes et peuvent être incomplètes, inexactes, parcellaires, ou indisponibles, ce qui peut avoir un impact négatif sur un portefeuille qui s'appuie sur ces données pour évaluer l'inclusion ou l'exclusion appropriée d'un titre. Par ailleurs, il est possible qu'un titre ou une valeur puissent être mal évalués. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Codes de Transparence, 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/fonds/gaspal-croissance-dividendes/>

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Gaspal Croissance Dividendes au 29 Décembre 2023

66% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux d'Eurostoxx 50 (le fonds surperforme 65% des indicateurs environnementaux, 73% des indicateurs sociétaux, et 57% des indicateurs de gouvernance)

Gaspal Croissance Dividendes vs Eurostoxx 50

Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client

	Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice
Nouveaux produits changement climatique	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Initiatives en matière de produits biologiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Utilisation responsable des produits	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Turnover Employés*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Accident du travail*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Croissance du nombre d'employés*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ecart salarial entre CEO et employé*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Rémunération liée à des critères ESG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nombre d'heures de formation/employé*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Indicateurs ESG liés à la Réputation

	Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice
Engagements contre le travail des enfants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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"/>
Engagements protection des données privées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Engagements anti-corruption	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Politique ESG envers les sous-traitants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% Déchets recyclés*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Politique de biodiversité	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Montant moyen d'amendes environnementales*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Initiatives de restauration environnementale	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Indicateurs ESG liés au Bien Commun

	Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice
Séparation des pouvoirs entre président et CEO	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% comité RSE	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Emissions de CO2 totales (Scopes 1, 2 et 3)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Emissions CO2 Scope 3	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Réduction impact environnemental	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Taux annuel moyen de réduction des émissions*	<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"/>
Consommation d'énergie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Intensité énergétique/CA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Eau rejetée*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Eau utilisée/CA*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Consommation totale d'énergie renouvelable*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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

Risques ISR : Controverses

Une entreprise a un niveau de controverse supérieur ou égal à 4 selon la notation Sustainalytics :
 - **Sanofi**. Celle-ci concerne les accusations de corruption de visiteurs médicaux qui pèsent sur le groupe.

Les informations ESG disponibles proviennent de fournisseurs de données tiers comme Sustainalytics, ou des émetteurs eux-mêmes et peuvent être incomplètes, inexactes, parcellaires, ou indisponibles, ce qui peut avoir un impact négatif sur un portefeuille qui s'appuie sur ces données pour évaluer l'inclusion ou l'exclusion appropriée d'un titre. Par ailleurs, il est possible qu'un titre ou une valeur puissent être mal évalués. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Codes de Transparence, 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/fonds/gaspal-croissance-dividendes/>