



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 28/06/2024

Classification AMF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0013201290
Code Bloomberg	TRUOPDE FP Equity
Actif géré (parts R.I.D.P.M)	140.15 M €
Valeur liquidative	173.86 €
Indice de référence	EuroMTS 1-3 ans
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 8



Performances calendaires (%) avec les distributions trimestrielles

	YTD	2023	2022	2021	2020
Trusteam Optimum D	1.75%	6.52%	-9.23%	2.45%	0.88%
Indice de référence*	0.28%	3.43%	-5.18%	-0.73%	-0.47%

Source : Trusteam Finance

Suivi des revenus distribués

Date du versement et montant unitaire de l'acompte et/ou du solde du compte de résultats		
24/05/2024	0.84 €	25/02/2022 0.20 €
23/02/2024	0.50 €	20/08/2021 0.67 €
22/11/2023	0.17 €	21/05/2021 0.52 €
18/08/2023	0.73 €	26/02/2021 0.34 €
19/05/2023	0.63 €	21/08/2020 0.57 €
24/02/2023	0.10 €	22/05/2020 0.27 €
19/08/2022	0.81 €	21/02/2020 0.15 €
20/05/2022	0.45 €	22/11/2019 0.18 €

Performances glissantes (%) avec les distributions trimestrielles

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création**
Trusteam Optimum D	-0.13%	0.28%	1.75%	5.70%	4.71%
Indice de référence*	0.40%	0.37%	0.28%	3.16%	-3.96%

Source : Trusteam Finance

**21/11/2016

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

Commentaire de gestion

La dissolution de l'Assemblée nationale en France par E. Macron, suite à sa défaite aux européennes, est le fait marquant du mois de juin. Les élections législatives anticipées qui suivent font craindre au marché l'arrivée au pouvoir de partis eurosceptiques, dont les programmes pourraient alourdir les déficits publics. Tout cela a un impact sur la France, et six autres États membres font l'objet d'une procédure de sanction pour déficit excessif par la Commission européenne. La baisse des taux directeurs de 25 points de base (pbs) par la BCE en début de mois est presque passée au second plan.

Le marché obligataire a réagi dans un mouvement de "flight to quality". Le 10 ans allemand a perdu 17pbs (à 2.50%) tandis que l'OAT 10 ans gagnait 16pbs (3.30%), plaçant l'écart de rendement OAT/BUND à 80pbs, un plus haut depuis 2012. Les indices obligataires « investment grade » ont profité de cette baisse des taux en juin : l'IBOXX EURO Corp 3_5, et l'IBOXX EURO Corp BBB TR progressant de respectivement 0.87% et 0.66%. Les indices « high yield » se maintiennent également (Markit Iboxx EUR Liquid HY : +0.32%, et Markit EUR HY CORPO BB : +0.18%).

Pour les marchés actions, le CAC 40, qui s'inscrit en recul de 6.42% sur le mois, a subi de plein fouet les effets de la crise politique en France, tandis que le Stoxx 600 TR ne baissait que de 1.16% sur la période.

Votre fonds Trusteam Optimum a résisté en juin. La part D ne recule que de 0.13% en nette. La poche obligataire, aidée par une sensibilité limitée (1.17) et un portage favorable (cf. rendement embarqué de 4.47%), a pu compenser la contribution négative de la poche actions. Au total, les contributions brutes par poche de Trusteam Optimum en juin sont les suivantes : +0.25% pour les obligations, +0.04% pour les convertibles et -0.32% pour les actions.

Côté actions (-3.0% pour la poche active), malgré une exposition limitée à la France de 14% (part du chiffre d'affaires France des valeurs investies*), la poche a subi l'impact de deux de ses positions les plus domestiques : Orange (-9.31% : -0.10pt), Carrefour (-11.94% : -0.06pt) et Mercialis (-11.18% : -0.09pt), impact partiellement compensé par la contribution positive d'UCB (+7.87% : +0.11pt). En termes de mouvements, nous avons pris le parti de réduire encore un peu notre exposition à la France pour ne plus être présents sur Mercialis en arbitrant partiellement nos titres Orange contre des Deutsche Telekom. Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions en Roche et Biomérieux dans la pharmacie, considérant la sous-performance de ces titres comme injustifiée.

Pour les taux, nous avons allégé notre exposition aux valeurs financières italiennes et françaises en vendant la subordonnée Crédit Agricole 04/2026 à 4.12% ou encore la Finecobank Oct/2027 à 3.79%. Nous avons par ailleurs apporté nos titres ITV Sept/26 à l'offre de retrait à 3.70%.

*Données estimées par Trusteam.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

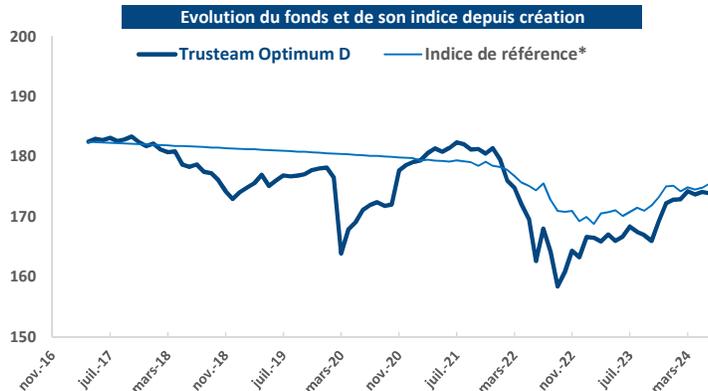
Volatilité du fonds (5 ans)	4.18%
Volatilité de l'indice (5 ans)	1.56%
Ratio de Sharpe (5 ans)	-0.06
Ratio d'information (5 ans)	0.29
Exposition nette taux	81.09%
Exposition nette actions	0.00%
Sensibilité taux (Nette)	1.17
SCR (28/03/2024)	12.99%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	4.79%
Volatilité du fonds (10 ans)	3.20%
Tracking error du fonds(10 ans)	3.09%

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

Performance sans les revenus distribués trimestriellement



Source : Trusteam Finance

*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) 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 28/06/2024

Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	11/09/24	3.54%
Groupama	6.000	A 23/01/27	2.30%
Fortis Obligors	1.681	Q 19/12/72	2.29%
Ethias	5.000	A 14/01/26	2.14%
Nissan Motor	2.652	A 17/03/26	1.97%

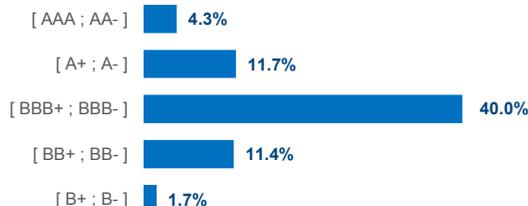
Achats

Unicredit	2.000	A 23/09/29
Unibail-Rodamco	1.125	A 15/09/25
Roche		
Biomerieux		

Ventes

Ceconomy	1.750	A 24/06/26
Spie	2.625	A 18/06/26
Dassault Systemes		

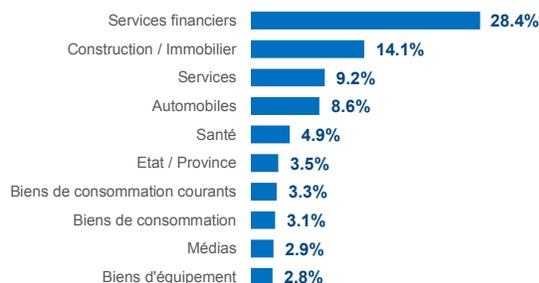
Répartition par notation en % du portefeuille (Obligations, titres de créance et convertibles)



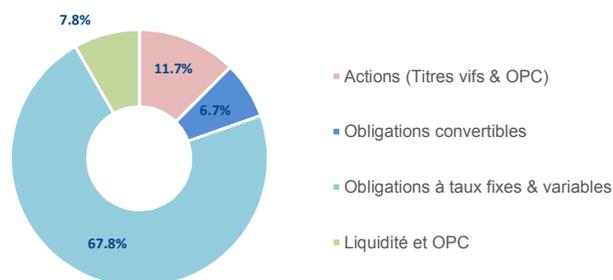
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	22.9%
[1 an ; 3 ans [35.75%
[3 ans ; 5 ans [12.98%
> 7 ans	3.4%

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	Non*	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	2 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Distribution
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@cmccs.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

Trusteam Optimum au 29 mars 2024



Approche significativement engageante

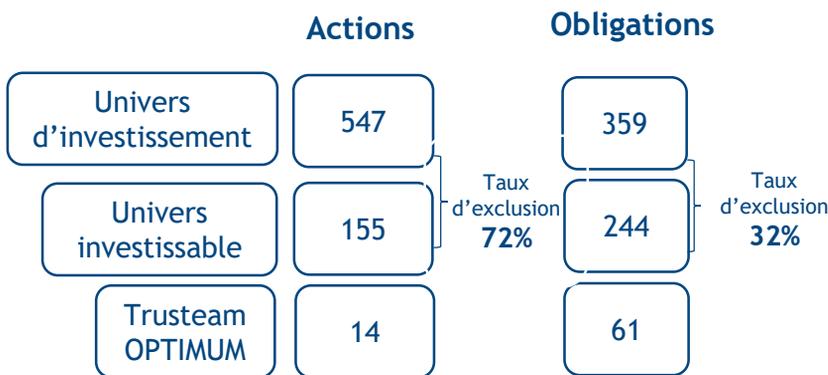


Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille



Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **36%***

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 ».

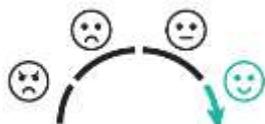
L'univers investissable représente toutes les sociétés qui sont sélectionnées par notre process ROC « Satisfaction Client ».

*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

Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

Taux de Satisfaction Client*



Trusteam Optimum : **75%**
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 et le score ROC 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 842 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)

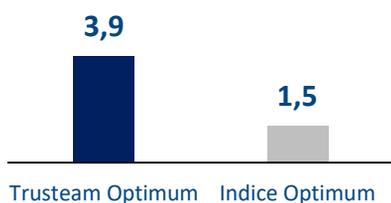


Trusteam Optimum : **30 104 084 tCO2**
Indice de comparaison : **32 900 194 tCO2**

Taux de couverture : Optimum : 87%, Indice de comparaison : 53%

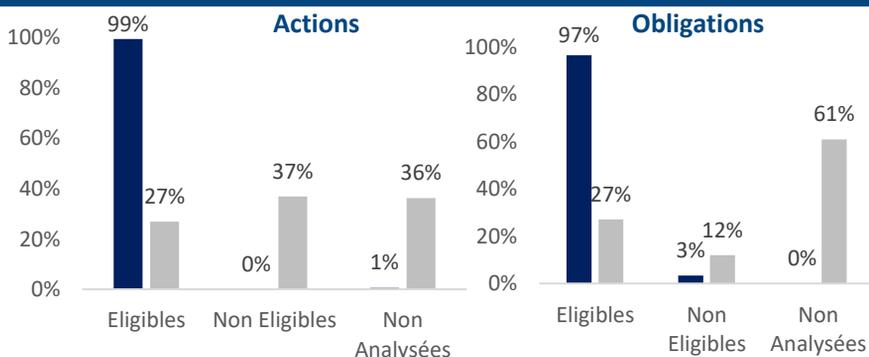
Score ROC et Eligibilité des titres vifs du portefeuille

Scoring ESG : Score ROC



Taux d'analyse en fonction des pondérations : Optimum : 100%, Univers d'investissement : 79%.

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.



99% des pondérations des actions sont éligibles versus **27%** pour l'indice de comparaison. **97%** 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

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

Trusteam Optimum au 29 mars 2024

83% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds surperforme 76% des indicateurs environnementaux, 82% 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
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"/>
Emballage responsable	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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-corruption	<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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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"/>

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"/>
% 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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

Environnement :

CARREFOUR : Rappel de produits à cause d'un « contaminant chimique »

Social :

AIR-France : Appel à la grève par les pilotes

Gouvernance :

ORANGE : Victime d'une cyber-attaque qui a affecté un nombre non divulgué de clients

CARREFOUR : Assigné en justice par la CFDT pour pratique illicite concernant les franchises

EDENRED : Visé par une enquête pour escroquerie en Italie

Valeur sortie pour raisons extra-financières : n.a

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

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>