



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 supérieure à celle de son indicateur de référence, l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité 5 ans cible de 3%, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers investissement.

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 30/09/2021

Classification BdF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0013201290
Code Bloomberg	TRUOPDE FP Equity
Actif géré (parts A.B.D.P)	395.49 M €
Valeur liquidative	181.13 €
Indice de référence	EuroMTS 1-3 ans
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 8



Performances calendaires (%) nettes des distributions trimestrielles

	YTD	2020	2019	2018
Trusteam Optimum D	1.44	0.30	2.95	-4.85
Indice de référence*	-0.42	-0.47	-0.40	-0.37

Source : Trusteam Finance

Suivi des revenus distribués

Date du versement et montant unitaire de l'acompte et/ou du solde du compte de résultats

25/08/2017	0.72 €	23/08/2019	0.37 €
24/11/2017	0.60 €	22/11/2019	0.18 €
22/02/2018	0.56 €	21/02/2020	0.15 €
25/05/2018	0.73 €	22/05/2020	0.27 €
24/08/2018	0.60 €	21/08/2020	0.57 €
23/11/2018	0.32 €	26/02/2021	0.34 €
22/02/2019	0.54 €	21/05/2021	0.52 €
24/05/2019	0.63 €	20/08/2021	0.67 €

Performances glissantes (%) nettes des distributions trimestrielles

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création*
Trusteam Optimum D	-0.48	-0.16	0.31	5.44	81.13
Indice de référence*	-0.11	-0.10	-0.26	-0.54	21.23

Source : Trusteam Finance

*23/11/2016

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

Commentaire de gestion

Au cours du mois de septembre, les marchés actions et de crédit ont été plus hésitants. Les banques centrales se préparent à annoncer la réduction de leurs achats d'actifs. Même si les investisseurs sont prévenus, ces annonces provoquent de la nervosité sur les marchés financiers. En même temps, les risques d'inflation se confirment avec la hausse généralisée des prix de l'énergie. Et la faillite potentielle du promoteur chinois Evergrande ajoute des incertitudes sur une croissance chinoise déjà bridée par la résurgence du risque sanitaire et des tensions sur la production d'énergie.

Les marchés actions ont perdu 3,4% (Eurostoxx50 TR) ce mois-ci et craignent des déceptions sur les résultats du troisième trimestre. Et les taux longs se sont tendus. Les taux américains sont revenus autour de 1,5% et l'OAT à +0.1%.

Cette tension sur les taux d'intérêt et la nervosité des marchés actions ont pesé sur la performance du fonds qui perd 0,48% sur le mois. Depuis le début de l'année la performance est de +1,44%.

Nous restons investis sur les actions à hauteur de 9%. Nous considérons que, si nous sommes dans une période de transition après le fort rebond de l'économie post-Covid, la croissance économique devrait demeurer supérieure au potentiel encore quelques années avec les plans de relance et d'infrastructures décidés dans le monde.

Sur le mois, nous avons poursuivi notre politique de prudence sur les obligations en attendant la remontée prévisible des taux d'intérêt. Nous avons poursuivi les cessions d'obligations à rendement négatif comme Eurofins 2024 ou Caixa 2024. Nous avons renforcé nos positions sur Cellnex 2027 (1,2% de rendement) et Cellnex CV (1,3%) dont les rendements sont attractifs, et Picard 2026 dans la poche High Yield.

Dans la poche convertible, nous avons cédé la position en Maisons du Monde, dont les données de satisfaction client sont en repli et dont les approvisionnements en provenance du Vietnam sont pénalisés à court terme par le confinement local. En contrepartie, nous avons commencé à investir sur l'obligation convertible Shop Apotheke. Les délais sur le traitement électronique des prescriptions médicales en Allemagne nous ont donné un point d'entrée sans pour autant remettre en cause le modèle de cette pharmacie en ligne. La société est bien notée dans nos enquêtes de satisfaction client en Allemagne.

Profil rendement/risque

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

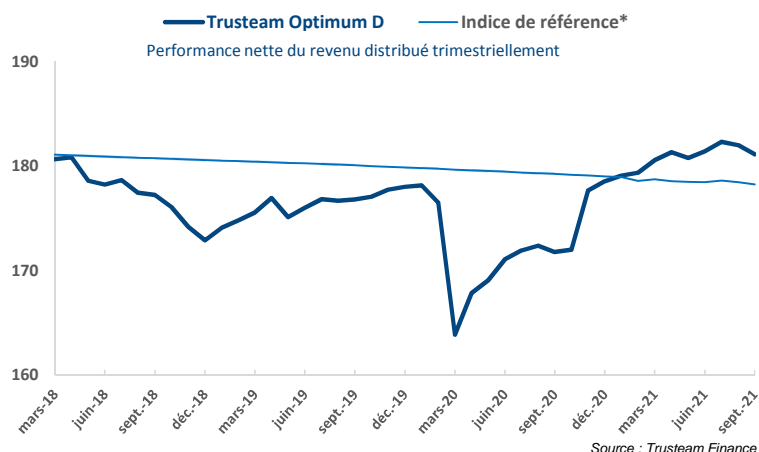
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	3.23%
Volatilité de l'indice (5 ans)	0.10%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.5
Ratio d'information (5 ans)	0.49
Exposition nette taux	82.83%
Exposition nette actions	9.78%
Sensibilité taux	2.23
SCR (30/06/2021)	15.16%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	1.24%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- de taux
- de crédit (dont 20% 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



*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 DICI 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 (Article 173, 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 30/09/2021

Premiers engagements (titres vifs)

Ethias	5.000 A 14/01/26	1.99%
Ingenico Group	1.625 A 13/09/24	1.88%
Rexel	2.750 S 15/06/26	1.82%
Fromageries Bel	1.500 A 18/04/24	1.60%
Quadiant	2.250 A 03/02/25	1.48%

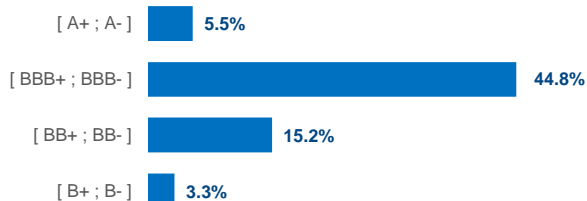
Achats

Macif	0.625 A 21/06/27
Picard Groupe	3.875 S 01/07/26
Cellnex Telecom	0.750 A 20/11/31
Shop Apotheke Europe	0.000 21/01/28
Cellnex Finance	1.000 A 15/09/27

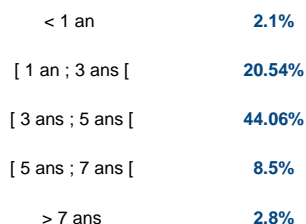
Ventes

Maisons Du Monde - 0.125% Cnv 06/12/2023
Caixabank 2.375 A 01/02/24
Eurofins Scientific 2.125 A 25/07/24
Duerr

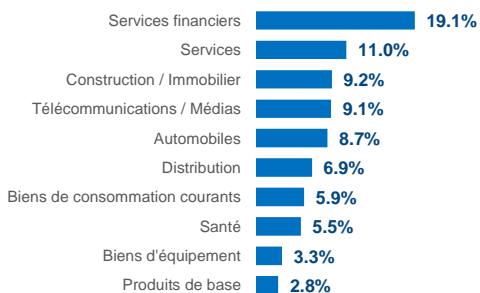
Répartition par notation en % du portefeuille (poche obligataire hors convertibles)



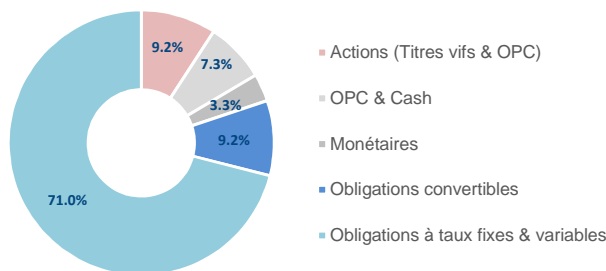
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



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	Non*	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	1 an	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Distribution
Gérants du fonds	J-L. Allain, M. Blanchier, F. Kassa	Frais courants (2020)	1.22%
ISRR	3 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion TTC	1.20%
		Droits d'entrée TTC (max)	2.00%
		Droits de sortie	0.00%

*Distribution totale du résultat net sous forme d'acomptes trimestriels (février, mai, août et novembre).

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 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.

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 DICI 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 (Article 173, 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 Trusteam Optimum au 30 septembre 2021

ANIF Approche significativement engageante

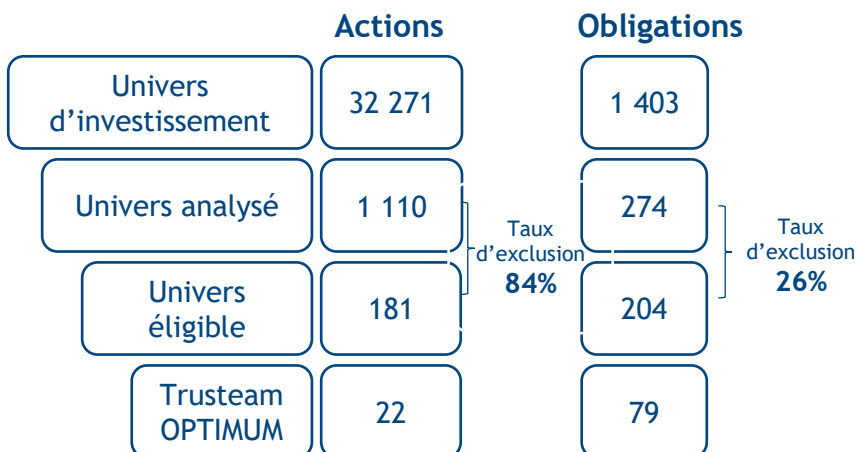


Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus de sélectivité des valeurs



Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **31%***

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 15ans et répondant aux critères géographiques du fonds.

Les données de l'univers d'investissement sont mises à jour annuellement

L'univers d'investissement analysé du fonds représente toutes les sociétés analysées selon le process ROC « Satisfaction Client ».

L'univers d'investissement éligible représente toutes les sociétés notées et qui répondent aux exigences de l'éligibilité selon le process ROC « Satisfaction Client ».

*pondéré des différentes classes d'actifs du portefeuille : 10% actions, 90% obligations –

http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_fonds/Documents_Optimum/PROSPECTUS_TO_FR.pdf

Taux de Satisfaction Client

Taux de Satisfaction Client



Trusteam Optimum



Univers d'investissement (proxy)

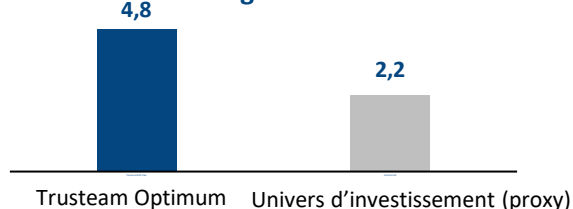
Taux de couverture : Optimum : 100%, Univers d'investissement (Proxy) : 100%
([2021.02.05 Code de transparence V1.pdf \(trusteam.fr\)](https://www.trusteam.fr/2021.02.05_Code_de_transparence_V1.pdf))

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

Faute de données disponibles, la performance du fonds est comparée à un proxy de son univers d'investissement. Il correspond à un indicateur composite composé d'actions à 10% et d'obligations à 90%. Pour les actions, il s'agit de 1062 sociétés appartenant au Morningstar Developed Market NR EUR et répondant aux critères géographiques du fonds. Pour les obligations, 430 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), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds

Score ROC et Éligibilité

Scoring ESG : Score ROC

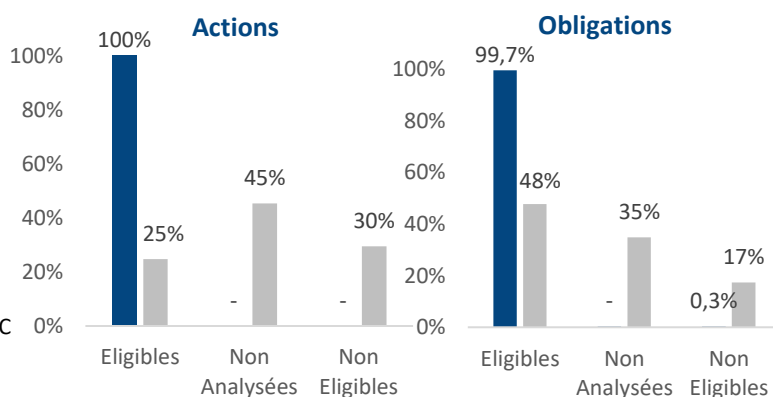


Taux d'analyse : Optimum : 100%, Univers d'investissement (Proxy) : 64%.

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

Plus de détails sur la méthodologie du Process

([2021.02.05 Code de transparence V1.pdf \(trusteam.fr\)](https://www.trusteam.fr/2021.02.05_Code_de_transparence_V1.pdf))



100% des actions sont éligibles versus **25%** pour le proxy.

99,7% des obligations sont éligibles versus **48%** pour le proxy.

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. Plus d'informations sur : <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>

Reporting Extra-Financier Trimestriel

Trusteam Optimum au 30 septembre 2021

67% des indicateurs ESG* du portefeuille sont meilleurs que ceux de son univers d'investissement « proxy » (le fonds surperforme 65% des indicateurs environnementaux, 67% des indicateurs sociétaux, et 71% des indicateurs de gouvernance)

* Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de performance ESG

Fonds vs Univers d'investissement (« proxy »)

	Meilleur que le « proxy »	Moins bon que le « proxy »		Meilleur que le « proxy »	Moins bon que le « proxy »
Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client			Indicateurs ESG liés à la Réputation		
Nouveaux produits changement climatique	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Initiatives en matière de produits biologiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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 type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Turnover Employés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 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"/>

Indicateurs ESG liés au Bien Commun

% PDG	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Consommation d'énergie	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Emissions GES 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 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 (Refinitiv)

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

Risques ISR : Controverses

Environnement :

ARCELORMITTAL : accusé d'avoir rejeté des gaz polluants dans l'atmosphère suite à des incidents techniques dans l'usine de Fos-sur-mer

Social :

Deutsche Telekom : soupçonné d'avoir été victime d'un vol de données touchant plus de 100m de clients T-Mobile

Renault-Nissan : condamné à verser un complément de salaire aux salariés d'un site en Inde

Gouvernance :

FNAC DARTY : soupçonnée d'activités illégales chez certains membres du personnel

Orange : Accusation du président pour escroquerie et de complicité de détournement de fonds publics qui souhaite renouveler son mandat

Valeur sortie pour raisons extra-financière : -

Engagements



Prix Excellence Client 2021 : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Etam, ING, MAIF, Décathlon, Nocibé, Sosh, Total Maisons du monde 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. Plus d'informations sur : <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>