

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Gaspal Obligations Court Terme au 31 décembre 2024



Approche significativement engageante



Label ISR depuis 2024



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille

Emetteurs



L'univers d'investissement est constitué des valeurs de notre base de données répondant aux critères géographiques d'investissement du fonds. Cet univers sera 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 »

Retrouvez le prospectus: [2024.02.27-Prospectus-GASPAL-O.C.T.pdf](https://www.trusteam.fr/2024.02.27-Prospectus-GASPAL-O.C.T.pdf) ([trusteam.fr](https://www.trusteam.fr))

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*



Gaspal Obligations court terme : **74%**

Indice de comparaison : **69%**

Taux de couverture : G Obligations court terme:100%, Indice de comparaison : 100%
Source : Trusteam Finance

*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 étatiques / parapubliques)

La performance du fonds est comparée à celle d'un indice de comparaison. Il correspond à 458 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](#)

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



Gaspal Obligations court terme : **1 561 719 977 tCO2**

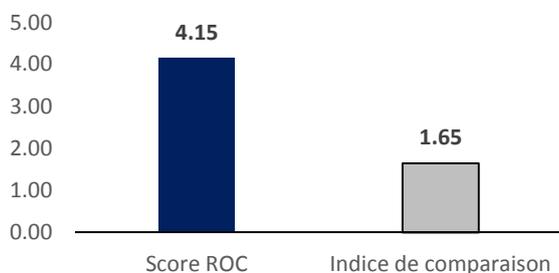
Indice de comparaison : **18 320 052 550 tCO2**

Taux de couverture : Gaspal Obligations court terme : 100%,
Indice de comparaison : 85%

Source : Carbon Disclosure Project (CDP)

Score ROC et Éligibilité des titres vifs du portefeuille

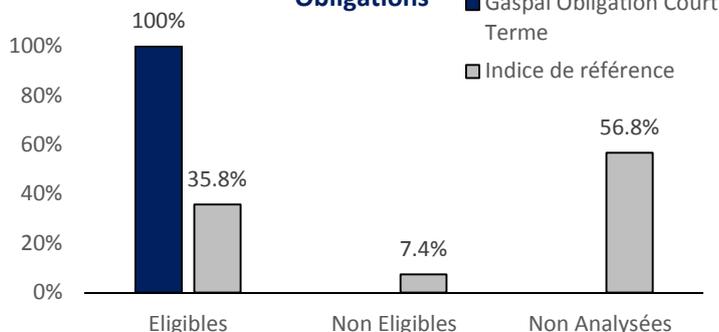
Scoring ESG : Score ROC



Taux d'analyse des pondérations : Obligations court terme : 98%, Indice de comparaison : 43%.

Les règles d'éligibilité diffèrent selon les classes d'actifs : Score ROC >=2 pour les obligations.

Obligations



100% des pondérations des obligations de Gaspal Obligations court terme sont éligibles versus **35%** 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 : <https://www.trusteam.fr/nos-engagements/>

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Gaspal Obligations Court Terme au 31 décembre 2024

80% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds surperforme 82% des indicateurs environnementaux, 82% des indicateurs sociétaux, et 71% 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"/>
 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 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 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 (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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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, CDP)

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

Risques ISR : Controverses

Environnement :

Morgan Stanley

La banque américaine a annoncé quitter la NZBA (Net Zero Banking Alliance) et abandonne peu à peu l'idée d'atteindre un objectif de zéro émission nette de GES dans ses activités de prêts, financements et investissements d'ici 2050.

Gouvernance :

Crédit Agricole

La Cour de Justice de l'UE a confirmé l'amende de près de 4 millions d'euros infligé à la banque française pour avoir participé à un cartel obligataire entre 2018 et 2021.

Jyske Bank

La banque danoise s'est vu infliger une amende de près de 24 millions de couronnes pour ne pas avoir respecté la législation sur la prévention du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme entre 2010 et 2021.

Valeurs sorties pour raisons extra-financières :

ArcelorMittal, La Banque Postale, Cellnex

Engagements



Climate Action 100+ : Suivi de 7 sociétés, dont 3 (Saint-Gobain, Air Liquide & Carrefour) en tant que porte-parole de la coalition.



Dialogue avec les entreprises : En 2024, nous sommes rentrés en dialogue avec 21 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année, soit 26% 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 Trustream 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 Trustream Finance, qui est disponible gratuitement sur demande. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds Trustream 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 Trustream Finance. Plus d'informations sur : <https://www.trustream.fr/nos-engagements/>