



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 31/03/2025

Classification AMF

Code ISIN

Code Bloomberg

Actif géré (parts R.I.D.P.M)

Valeur liquidative

Indice de référence

Eligibilité

Catégorie SFDR

Fonds mixte

FR0013201290

TRUOPDE FP Equity

119.52 M €

178.88 €

EuroMTS 1-3 ans

Assurance-vie, compte titres

Article 8



Performances calendaires (%) avec les distributions trimestrielles

	YTD	2024	2023	2022	2021
Trusteam Optimum D	0.79%	4.96%	6.52%	-9.23%	2.45%
Indice de référence*	0.67%	3.17%	3.43%	-5.18%	-0.73%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%) avec les distributions trimestrielles

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création**
Trusteam Optimum D	-0.83%	0.79%	1.66%	4.25%	8.86%
Indice de référence*	0.17%	0.67%	1.22%	3.96%	-0.52%

Source : Trusteam Finance

**21/11/2016

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

Commentaire de gestion

Le président Trump continue de menacer la croissance mondiale : après le Canada, le Mexique et la Chine, il veut élargir la hausse des droits de douane à tous ses partenaires commerciaux dans le monde.

Au plan géopolitique, son soutien aux actions russes en Ukraine a conduit l'Europe à réagir avec un plan de réarmement de 800Md€ annoncé par la commission, permettant aux Etats d'exclure les dépenses militaires de la règle des 3% de déficits. L'Allemagne a par ailleurs voté un plan de relance massif (1000 à 1500 Md€ sur 10 ans) pour moderniser ses infrastructures et son armée, en amendant la règle d'or qui limitait le déficit public à 0.35% du PIB, une révolution budgétaire pour ce pays.

La BCE a comme prévu, baissé ses taux directeurs (-25pbs à 2.50%) et révisé de -0.2% ses prévisions de croissance 2025 et 2026 en zone euro au vu des tensions commerciales qui pèsent sur les exportations. La FED a joué la prudence en optant pour un statu quo, du fait du flou lié aux décisions de l'administration Trump. Les prévisions de PIB ont aussi été révisées en baisse (cf. -0.4% à 1.7% en 2025).

Le plan allemand a pesé sur les taux longs en Europe (cf. 10 ans allemand : +33pbs à 2.74% et OAT 10 ans : +31pbs à 3.45%), en faisant une remonter les spreads (ITRAXX XOVER : +39pbs à 328pbs).

Les indices obligataires ont reculé en mars avec pour l'Investment grade : -0.51% pour l'IBOXX EURO Corp 3_5 TR et -0.97% pour l'IBOXX EURO Corp. BBB TR ; tandis que pour le High Yield on enregistrait : -0.96% pour le Markit Iboxx EUR Liquid HY Index TRI par exemple.

Après la forte hausse du début d'année, le marché actions a fortement corrigé, l'indice Stoxx600 TR comme l'Eurostoxx 50 TR s'inscrivant à -3.84% sur le mois de mars.

Votre fonds Trusteam Optimum affiche -0.83% pour la part D en Mars, pénalisé par un recul de la poche actions qui, en données brutes contribue négativement à hauteur de -0.68% à la performance, tandis que les obligations (-0.04%) et les convertibles (+0.01%) ont résisté.

La poche actions active affiche -4.18% en absolu. Le poids des détracteurs : Vonovia (perf. absolue : -16.7% ; contribution -0.20%), UCB (-10.4%, -0.16%), ou Melia (-13.7%, -0.05%) n'a pu être compensé par les hausses d'ASR (+4.3, +0.05), de Mercialis (+8.41%, +0.04%) ou de Sampo (+4.7, +0.04%).

Sur la poche actions, nous avons vendu nos titres Handelsbanken après la forte hausse du titre. Nous avons initié une position en Schneider Electric qui nous paraît être revenue sur des valorisations raisonnables avec des perspectives de croissance solides. Nous avons renforcé notre position en Dassault Systèmes et ré-initié une position en Adyen suite à la forte baisse du titre.

Sur la poche taux, pour profiter des tensions sur les taux longs nous avons allongé la sensibilité en vendant des maturités 2026 et 2027 (RCI Banque, Crédit Agricole, Intesa..) sur des taux de rendement entre 2.81% et 2.98% pour acheter des maturités 2028, 2030 (Carrefour ; Pernod, BFCM, GM..) à des taux entre 3.22% et 4.09% notamment.

Suivi des revenus distribués

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

21/02/2025	0.43 €	24/02/2023	0.10 €
22/11/2024	0.44 €	19/08/2022	0.81 €
16/08/2024	0.98 €	20/05/2022	0.45 €
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 €

SRI

1 2 3 4 5 6 7

Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	3.33%
Volatilité de l'indice (5 ans)	1.67%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.47
Ratio d'information (5 ans)	0.9
Exposition nette taux	83.88%
Exposition nette actions	14.19%
Sensibilité taux (Nette)	1.32
SCR (31/12/2024)	13.38%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	3.38%
Volatilité du fonds (10 ans)	3.20%
Tracking error du fonds(10 ans)	3.08%

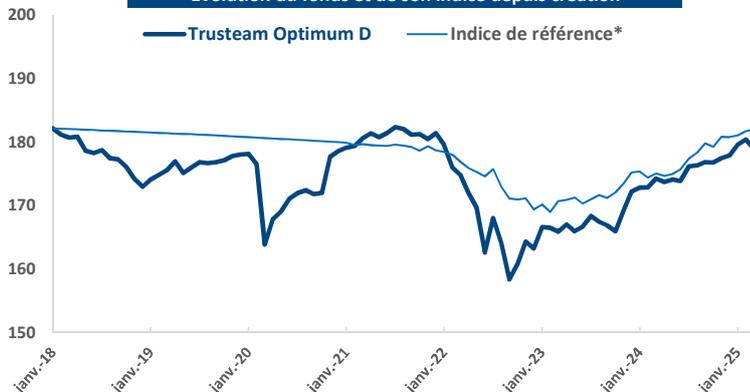
Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- 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

Evolution du fonds et de son indice depuis création



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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.

Synthèse mensuelle au 31/03/2025

Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	24/04/25	4.60%
France Republic Of	0.000	16/04/25	4.60%
Fortis Obligors	1.681	Q 19/12/72	2.82%
Ethias	5.000	A 14/01/26	2.49%
Nissan Motor	2.652	A 17/03/26	2.33%

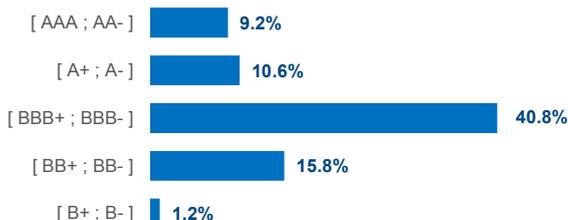
Achats

Eurofins Scientific	4.750	A 06/09/30
General Motors Financial	3.900	A 12/01/28
Harley-Davidson Fin Ser	4.000	A 12/03/30
Schneider Electric		
Amadeus It Group	3.375	A 25/03/30

Ventes

Nexity - 0.25% Conv 2/ 3/2025

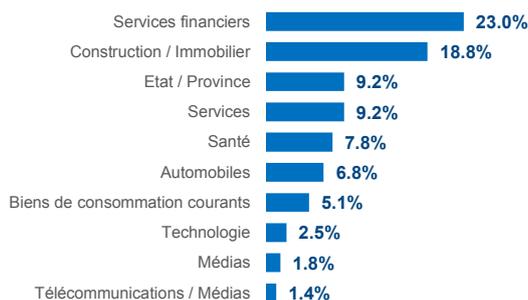
Répartition par notation en % du portefeuille (Obligations, titres de créance et convertibles)



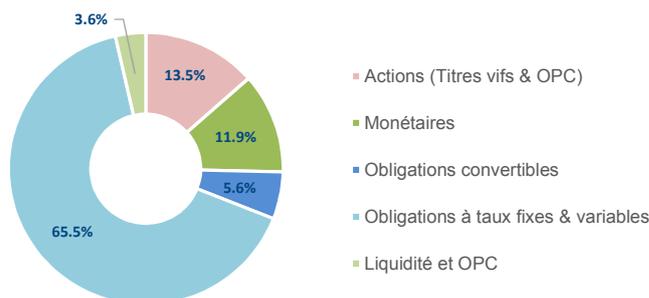
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



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	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@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 minima 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. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Trusteam Optimum au 31 décembre 2024



Approche significativement engageante

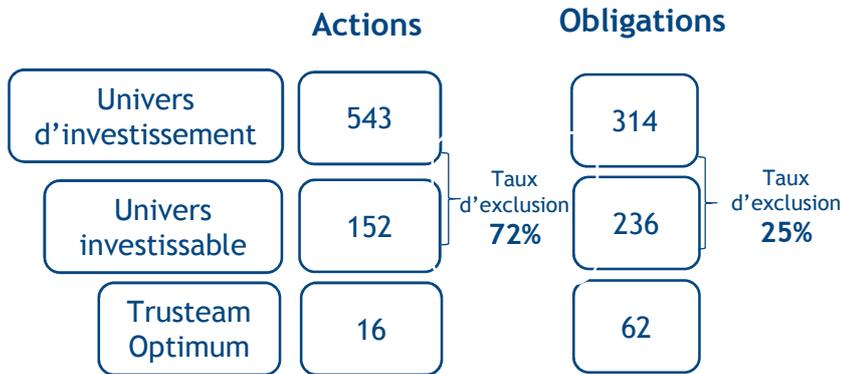


Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille



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

Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de 30%*

Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

Taux de Satisfaction Client*



Trusteam Optimum : 76%

Indice de comparaison : 68%

Taux de couverture : Optimum : 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 / parapublics)

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 821 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)



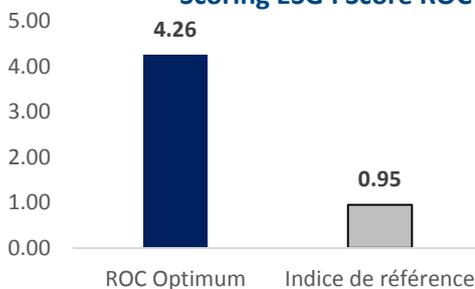
Trusteam Optimum : 1 842 777 777 tCO2

Indice de comparaison : 20 196 457 322 tCO2

Taux de couverture : Optimum : 97%, Indice de comparaison : 58%
Source : Carbon Disclosure Project (CDP)

Score ROC et Éligibilité des titres vifs du portefeuille

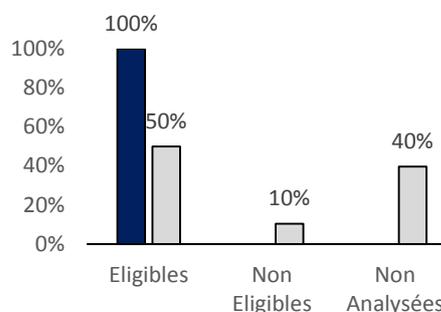
Scoring ESG : Score ROC



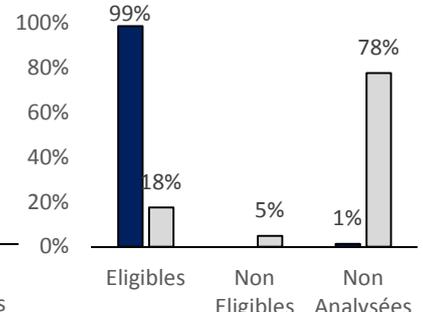
Taux d'analyse en fonction des pondérations : Optimum : 98%, Univers d'investissement : 26%.

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.

Actions



Obligations



99% des pondérations des actions sont éligibles versus 50% pour l'indice de comparaison. 99% des pondérations des obligations sont éligibles versus 18% 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 : [tps://www.trusteam.fr/nos-engagements/](https://www.trusteam.fr/nos-engagements/)

Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

Trusteam Optimum au 31 décembre 2024

89% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds superforme 82% des indicateurs environnementaux, 100% 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'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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 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 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

Gouvernance :

Mulliez :

La Holding familiale du groupe détenteur d'Auchan, Décathlon, et de biens d'autres enseignes a annoncé faire remonter un dividende de près de 1 milliard d'euro provenant de Décathlon alors qu'en même temps, l'enseigne Auchan annonçait la suppression de 2400 emplois

Deutsche Telekom :

L'entreprise de télécommunication allemande a été victime en novembre dernier d'une campagne d'espionnage diligenté par une agence de renseignement chinoise.

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 29 entreprises présentes dans le fonds au cours de l'année soit 33% 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 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 : [tps://www.trusteam.fr/nos-engagements/](https://www.trusteam.fr/nos-engagements/)