



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 30/09/2024

Classification AMF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0007072160
Code Bloomberg	TRSTMSE FP Equity
Actif géré (parts R.I.D.P.M)	127.79 M €
Valeur liquidative	165.66 €
Indice de référence	EuroMTS 1-3 ans
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 8



Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Trusteam Optimum R	4.06%	6.53%	-9.23%	2.43%	0.89%	3.96%	-3.66%	1.90%	4.23%	-0.13%
Indice de référence*	2.61%	3.43%	-5.18%	-0.73%	-0.47%	-0.40%	-0.37%	-0.35%	-0.32%	-0.11%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Trusteam Optimum R	0.30%	2.27%	2.55%	7.49%	14.26	0.77%	4.81%	10.83%	65.66%
Indice de référence*	0.84%	2.33%	2.71%	5.04%	5.06%	0.32%	-0.69%	-2.11%	21.62%

Source : Trusteam Finance

**31/05/2002

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

Commentaire de gestion

La rentrée de Septembre a été riche en événements. Au US, la baisse des taux attendue a surpris par son ampleur (-50pbs). J. Powell a voulu se prémunir contre une forte détérioration de l'emploi, tout en soulignant la résilience de la croissance, jugée moins inflationniste (il prévoit une inflation PCE de 2.1% en 2025). En Europe, la BCE a maintenu son rythme d'assouplissement (-25pbs), sur fonds de révision en baisse des prévisions de croissance (de -0.1% à 1.3% en 2025). La France a enfin trouvé son premier ministre, Michel Barnier, un centre droit, qui semble vouloir s'atteler à baisser la dette publique aux déficits, via des hausses d'impôts et une baisse des dépenses. Enfin la Chine a annoncé un plan de relance volontariste avec un volet monétaire pour relancer l'immobilier et budgétaire pour soutenir les ménages.

Le marché de taux a très favorablement réagi à ces annonces. La baisse marquée des taux courts signale un début de la pentification de la courbe, avec une baisse aux US de 28pbs pour le 2 ans, de 12pbs pour le 10 ans, à respectivement 3.64% et 3.78%. Les taux allemands baissent de 32pbs pour le 2ans et 18pbs pour le 10 ans, à respectivement 2.06% et 2.12%.

Les indices obligataires investment grade en ont nettement profité, l'IBOXX EURO Corp 3_5 TR Index et l'IBOXX EURO Corp BBB TR Index, progressant de 1.20% sur le mois.

Côté actions, le déroulé du mois a été bien plus volatile, avec un début difficile où le Stoxx600 (total return TR) a pu perdre jusqu'à 3.60%. Il a fallu attendre la baisse des taux US et surtout le plan de relance chinois pour apaiser les marchés, avec un rebond des indices qui a permis au Stoxx600 TR de terminer en baisse de seulement 0.34%.

Votre fonds Trusteam Optimum, a bien résisté en Septembre : la part R a progressé de 0.30%, l'ensemble des moteurs de performance ont contribué positivement à ce score avec en données brutes : Obligations : +0.26%, actions : +0.07%, Convertibles : +0.07%.

La poche actions active progresse de 0.45% en Septembre, les principales contributions positives sont : Vonovia (performance: +4.97; contribution: 0.06 %), Carrefour (+5.01%; +0.03%), Sampo (3.59%; +0.03%) ; elles ont fait plus que compenser la charge des principaux détracteurs : Edenred (-10.97%; -0.06%), Roche (-6.02%; -0.03%), notamment.

Côté mouvements : sur les actions, nous avons réduit notre position en Orange, dans le cadre de l'allègement de notre exposition à la France, nous nous sommes renforcés en Roche, en pariant sur la qualité du pipeline qui pourrait commencer à payer en 2025, et soldé nos Mediobanca qui n'est plus éligible à notre processus satisfaction clients. Côté obligations, nous commençons à arbitrer nos positions à la faveur de maturités plus longues : nous avons par exemple acheté OP Mobility Mars 2029 sur la base d'un rendement de 4.84% et vendu Arval Sept 26 à 3.04%, ou encore investi sur Carmilla Avril 2029 à 3.52%.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

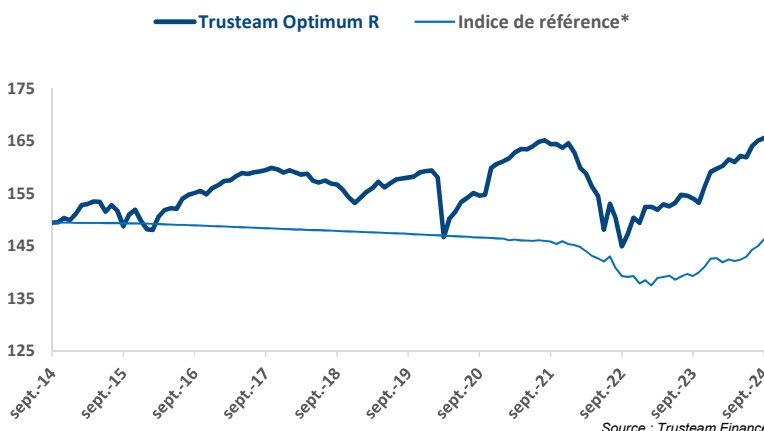
Volatilité du fonds (5 ans)	4.19%
Volatilité de l'indice (5 ans)	1.61%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0
Ratio d'information (5 ans)	0.29
Exposition nette taux	84.11%
Exposition nette actions	13.79%
Sensibilité taux (Nette)	1.15
SCR (28/06/2024)	10.45%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	3.88%
Volatilité 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

Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



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 30/09/2024

Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	04/12/24	3.11%
France Republic Of	0.000	18/12/24	3.11%
Fortis Obligors	1.681	Q 19/12/72	2.58%
Ethias	5.000	A 14/01/26	2.39%
Nissan Motor	2.652	A 17/03/26	2.20%

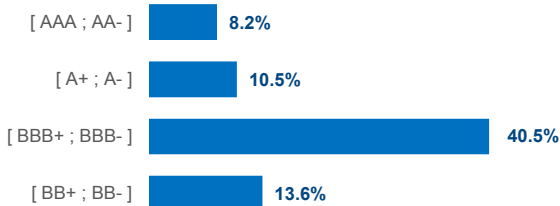
Achats

Bnp Paribas	2.125	A 23/01/27
Roche		

Ventes

Tapestry	5.350	A 27/11/25
Arval Service Lease	4.000	A 22/09/26
Orange		

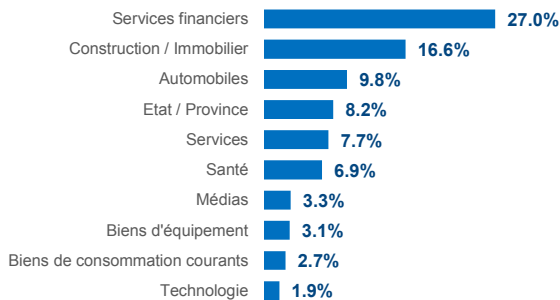
Répartition par notation en % du portefeuille (Obligations, titres de créance et convertibles)



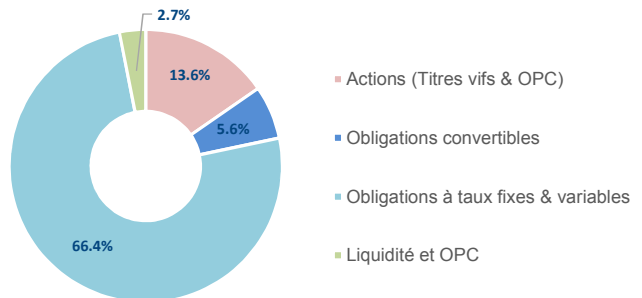
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	27.0%
[1 an ; 3 ans [34.5%
[3 ans ; 5 ans [12.2%
> 7 ans	3.8%

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	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	2 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
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 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 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.