



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 29/08/2025

| | |
|-------------------------------------|------------------------------|
| Classification AMF | Fonds mixte |
| Code ISIN | FR0007072160 |
| Code Bloomberg | TRSTMSE FP Equity |
| Actif géré (parts R.I.D.P.M) | 109.78 M € |
| Valeur liquidative | 171.57 € |
| Indice de référence | EuroMTS 1-3 ans |
| Eligibilité | Assurance-vie, compte titres |
| Catégorie SFDR | Article 8 |



Performances calendaires (%)

| | YTD | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Trusteam Optimum R | 2.68% | 4.96% | 6.53% | -9.23% | 2.43% | 0.89% | 3.96% | -3.66% | 1.90% | 4.23% |
| Indice de référence* | 1.73% | 3.17% | 3.43% | -5.18% | -0.73% | -0.47% | -0.40% | -0.37% | -0.35% | -0.32% |

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 | 0.18% | 0.69% | 1.03% | 3.88% | 10.94% | 14.18% | 10.58% | 13.05% | 71.57% |
| Indice de référence* | 0.19% | 0.26% | 1.22% | 3.15% | 7.13% | 6.32% | 2.01% | 0.19% | 24.40% |

Source : Trusteam Finance

**31/05/2002

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

Commentaire de gestion

Les marchés ont profité les 3 premières semaines d'août de signaux positifs envoyés par 1) la rencontre Poutine-Trump en Alaska qui a relancé l'espoir d'un arrêt de la guerre en Ukraine, 2) la prolongation de la trêve tarifaire US-Chine pour 90 jours, 3) l'espoir d'une baisse des taux de la FED en septembre suite au discours de J. Powell à Jackson Hole, et enfin 4) des publications semestrielles globalement bonnes en Europe comme aux US. La fin de mois a malheureusement déçu sur les deux premiers points (statut quo des conflits en cours, nouvelles menaces commerciales de Donald Trump et hausse des droits de douanes à l'encontre de l'Inde) et a été également perturbée par la résurgence de l'instabilité politique en France (annonce du premier ministre français de se soumettre à un vote de confiance le 8 septembre).

Côté taux, les courbes ont continué de se repentir de part et d'autre de l'Atlantique, par une hausse des taux longs européens (+3 bps 10 ans allemand) et néanmoins par une détente sur ceux américains (-15 bps pour le 10 ans US). Les marchés obligataires ont continué de progresser en août, sur les notations Investment Grade (+0.15% pour l'indice IBOXX EURO Corp 3_5 TR Index), comme sur les notations High Yield (+0.19% pour l'indice Markit Iboxx EUR Liquid HY Index TRI).

Malgré une fin de mois plus tendue, les marchés actions se sont inscrits en performance légèrement positive sur août, de +0.94% pour le Stoxx 600 et de +0.64% pour l'Eurostoxx 50 TR. Votre fonds Trusteam Optimum a progressé de +0.18% pour la part R. Toutes les poches ont contribué positivement à la performance, avec en données brutes : +0.19% pour l'obligataire, +0.08% pour les actions et +0.03% pour les convertibles.

La poche actions active affiche -0.21 % en absolu. Les principales contributions positives d'ASR Nederland (+3.73% en absolu ; contribution +0.05%), d'UCB (+4.94% ; +0.04%), ou encore d'ORANGE (+4.16% ; +0.03%) ont plus que compensé l'impact négatif des détracteurs comme Schneider Electric (-7.97% ; -0.07%), Biomérieux (-5.64% ; -0.03%), ou Dassault Systèmes (-7.93% ; -0.03%). En termes de mouvements, nous avons pris quelques profits en ASR Nederland suite à la forte hausse du titre.

Sur la poche taux, nous avons procédé à des arbitrages afin de profiter de la pente de la courbe des taux, sans toutefois augmenter la sensibilité du portefeuille. Dans le secteur financier, nous avons pris nos profits sur BNP 2027 call janvier 2026 pour nous reporter sur les obligations subordonnées BBVA février 2027 et BFCM novembre 2027 (pick up de rendement respectivement de 53 et 58 pbs). En Corporate, sur l'émetteur Air France nous avons cédé la souche mai 2026 en vue de participer à l'émission primaire échéance septembre 2030.

SRI

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

Indicateurs de risques

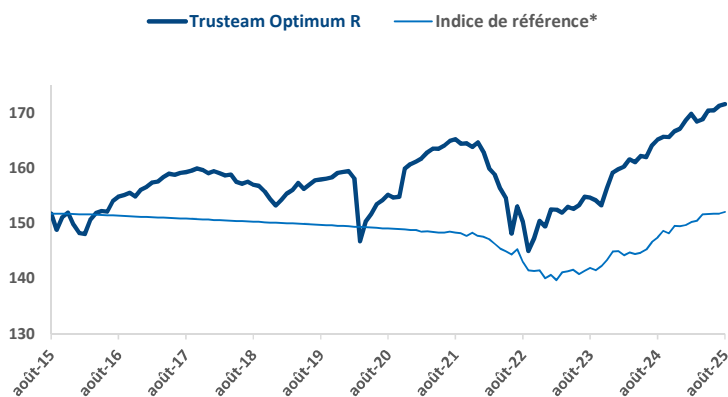
| | |
|--|--------|
| Volatilité du fonds (5 ans) | 3.16% |
| Volatilité de l'indice (5 ans) | 1.69% |
| Ratio de Sharpe (5 ans) | 0.12 |
| Ratio d'information (5 ans) | 0.54 |
| Exposition nette taux | 83.87% |
| Exposition nette actions | 14.08% |
| Sensibilité taux (Nette) | 1.42 |
| SCR (30/06/2025) | 14.70% |
| Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés) | 3.09% |
| Volatilité du fonds (10 ans) | 3.22% |
| Tracking error du fonds(10 ans) | 3.11% |

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

Synthèse mensuelle au 29/08/2025

Premiers engagements (titres vifs)

| | | | |
|--------------------|-------|------------|-------|
| France Republic Of | 0.000 | 19/11/25 | 4.99% |
| France Republic Of | 0.000 | 17/09/25 | 3.19% |
| Fortis Obligors | 1.681 | Q 19/12/72 | 3.00% |
| Mercialys | 1.800 | A 27/02/26 | 2.56% |
| Fineco Bank | 0.500 | A 21/10/27 | 2.06% |

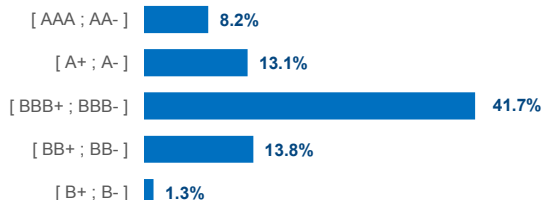
Achats

| | |
|--------------------------|------------------|
| Clariane | 21/11/2025 |
| Banco Bilbao Vizcaya Arg | 3.500 A 10/02/27 |
| Banque Fed Credit Mutuel | 1.625 A 15/11/27 |

Ventes

| | |
|---------------|------------------|
| Clariane | 22/09/2025 |
| Bnp Paribas | 2.125 A 23/01/27 |
| Asr Nederland | |

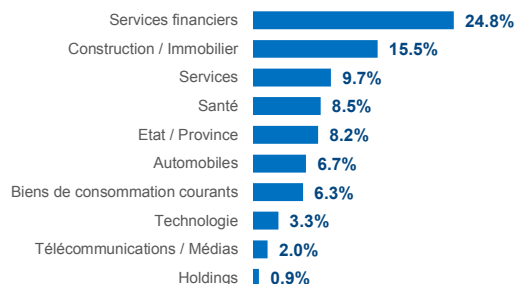
Répartition par notation en % du portefeuille (Obligations, titres de créance et convertibles)



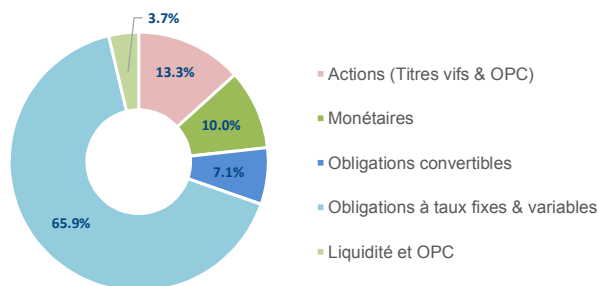
Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)



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 | 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% |
| | | 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 Beryer, 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. 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 mars 2025



Approche significativement engageante

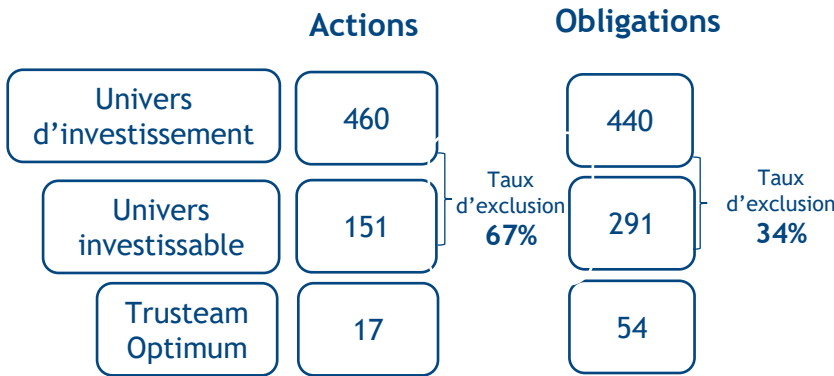


Label ISR depuis 2018



Catégorisé Article 8 (SFDR)

Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille



Soit un taux d'exclusion sur l'ensemble du portefeuille de **37%***

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 : **74,52%**

Indice de comparaison : **68,25%**

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 / 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 812 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 CO2

Mesure absolue :

Emissions totales (Scope 1-2-3) pondérées

Trusteam Optimum : **32 551 461 tCO2**

Indice de comparaison : **29 909 747 tCO2**

Mesure en intensité :

Empreinte carbone (Scope 1-2-3)

Trusteam Optimum : **1 189 tCO2/m € investi**

Indice de comparaison : **1 382 tCO2/m € investi**

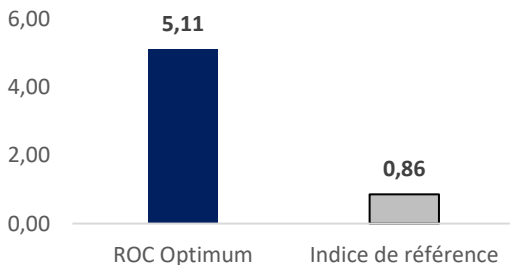


Taux de couverture : Optimum : 99%, Indice de comparaison : 56%
Source : Carbon Disclosure Project (CDP)

Principal Adverse Impact (PAI)

Score ROC et Eligibilité des titres vifs du portefeuille

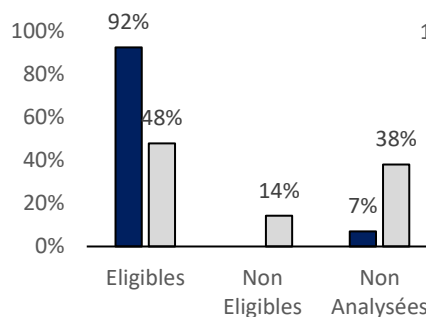
Scoring ESG : Score ROC



Taux d'analyse en fonction des pondérations : Optimum : 99%, Univers d'investissement : 27%.

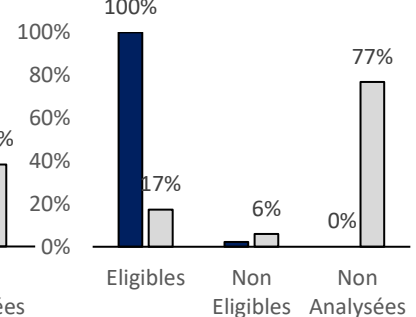
Les règles d'éligibilité diffèrent selon les classes d'actifs : Score ROC >=2 pour les obligations, et appartenance aux listes Or, A, B, C et M pour les actions.

Actions



92% des pondérations des actions sont éligibles versus 48% pour l'indice de comparaison. 100% des pondérations des obligations sont éligibles versus 17% pour l'indice de comparaison. Les titres non-éligibles doivent être sortis dans les 3 mois suivant la non-éligibilité

Obligations



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

Trusteam Optimum au 31 mars 2025

91% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison (le fonds surperforme 82% des indicateurs environnementaux, 100% 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 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 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

PAI

Risques ISR : Controverses

Gouvernance :

Crédit agricole

La banque française investit l'épargne de ses clients dans l'industrie pétrolière colombienne, responsable de nombreuses pollutions dans les forêts et cours d'eau du pays (Disclose). Sa filiale Amundi, chargée de faire fructifier les placements d'entreprises et de particuliers, détient 50 millions d'euros d'actions et d'obligations dans Ecopetrol, le géant colombien des hydrocarbures.

Carrefour

En soutien aux éleveurs français inquiets, le PDG de Carrefour Alexandre Bompard, a d'abord annoncé que ses supermarchés ne vendraient pas de viande brésilienne, puis a en formulant des excuses aux éleveurs brésiliens face à la pression d'un boycott.

HSBC

La filiale américaine de la banque britannique, baptisée HBUS, est au cœur d'un scandale dévoilé par une commission du Sénat. Elle aurait manqué de vigilance face à de possibles opérations de blanchiment d'argent.

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 : <https://www.trusteam.fr/nos-engagements/>