



## 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 31/12/2024

<b>Classification AMF</b>	Fonds mixte
<b>Code ISIN</b>	FR0007072160
<b>Code Bloomberg</b>	TRSTMSE FP Equity
<b>Actif géré (parts R.I.D.P.M)</b>	123.13 M €
<b>Valeur liquidative</b>	167.09 €
<b>Indice de référence</b>	EuroMTS 1-3 ans
<b>Éligibilité</b>	Assurance-vie, compte titres
<b>Catégorie SFDR</b>	Article 8



## Performances calendaires (%)

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Trusteam Optimum R</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>	<b>6.53%</b>	<b>-9.23%</b>	<b>2.43%</b>	<b>0.89%</b>	<b>3.96%</b>	<b>-3.66%</b>	<b>1.90%</b>	<b>4.23%</b>
Indice de référence*	3.17%	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**
<b>Trusteam Optimum R</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.86%</b>	<b>3.15%</b>	<b>4.96%</b>	<b>11.81%</b>	<b>1.49%</b>	<b>4.88%</b>	<b>11.43%</b>	<b>67.09%</b>
Indice de référence*	-0.04%	0.54%	2.89%	3.17%	6.71%	1.17%	-0.03%	-1.57%	22.28%

Source : Trusteam Finance

\*\*31/05/2002

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

## Commentaire de gestion

Le mois de Décembre marque un changement de ton des banques centrales, sur fonds de crise politique en France et en Allemagne. La Fed a réduit ses taux de 25pbs, mais a revu ses anticipations sur 2025 de 4 à 2 baisses, en relevant ses prévisions d'inflation à 2.5% (c/2.2%). La BCE en a fait autant (-25pbs), mais là aussi le discours est devenu plus prudent sur le rythme des baisses à venir. En France la situation politique n'avance pas. M. Barnier, censuré par le parlement, a démissionné. Il est remplacé par M. Bayrou, qui a prorogé le budget 2024, garantissant juste la continuité des services publics. En Allemagne, le gouvernement de M. Scholtz a démissionné, des élections législatives étant programmées pour le 23 Février prochain.

Conséquence, le marché obligataire a connu une forte hausse des taux longs en Europe et aux Etats-Unis, avec +27pbs sur le 10 ans Allemand (à 2.36%), +30pbs sur le 10 ans Français (3.19%) et +40pbs pour le 10 ans US (4.57%). Les indices obligataires investment grade ont corrigé sur le mois avec : -0.14% pour l'IBOXX EURO Corp 3\_5 TR Index, et -0.29% pour l'IBOXX EURO Corp BBB TR Index ; tandis que le High Yield s'inscrivait en net rebond : +0.79% pour le Markit Iboxx EUR Liquid HY Index TRI et +0.72% pour le Markit Iboxx EUR HY CORPO BB Top 50 RI.

Côté actions, le tableau est plus contrasté, avec un indice Stoxx600 TR qui corrige à -0.46% contre un Eurostoxx 50 TR qui rebondit de +1.94% sur le mois.

Votre fonds Trusteam Optimum progresse en Décembre, de +0.26% pour la part R. Toutes les poches du fonds ont contribué positivement à la hausse avec en données brutes : +0.20% pour l'obligataire, +0.11% pour les convertibles et +0.07% pour les actions.

La poche actions est à +0.56% en absolu, les contributions positives d'UCB (performance absolue +3.70%, contribution +0.09%), d'OP Mobility (+15.2%, +0.02%) de Biomérieux (+4.70%, +0.02%), entre autres, compensent les performances négatives de Vonovia (-6.62%, -0.08%), Deutsche Telekom (-4.59%, -0.03%) ou encore Sampo (-2.86%, -0.02%) par exemple.

En termes de mouvements, sur la poche taux, nous continuons d'allonger la maturité des titres en portefeuille. Nous avons ainsi vendu UCB 03/28 à 3.10% pour nous positionner sur UCB 03/30 à 3.35%. Nous avons aussi initié une position en Barry Callebaut Services 06/29, leader mondial dans le broyage du cacao, pour un taux de 3.39%. Côté actions, nos calls UCB Décembre ayant été exercés, nous avons réduit d'un tiers notre position sur le titre.

Pour l'année 2024, votre fonds Trusteam Optimum est en hausse de 4.96% pour la part R. Chaque poche a contribué positivement à la performance (+3.58% pour l'obligataire, +2.16% pour les actions et +0.56% pour les convertibles en brutes), tout en conservant le profil prudent du fonds (cf., TRA de 3.58% pour l'obligataire vs sensibilité de 1.35). Ce positionnement nous semble bien adapté à un marché qui restera volatile en 2025.

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

## Indicateurs de risques

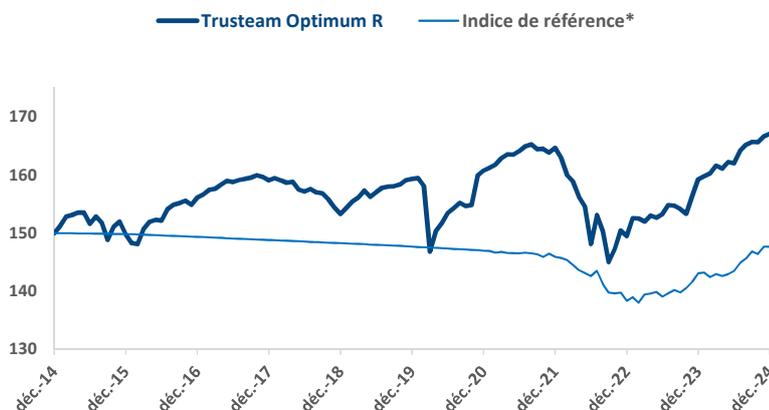
Volatilité du fonds (5 ans)	<b>4.20%</b>
Volatilité de l'indice (5 ans)	<b>1.64%</b>
Ratio de Sharpe (5 ans)	<b>-0.07</b>
Ratio d'information (5 ans)	<b>0.23</b>
Exposition nette taux	<b>84.70%</b>
Exposition nette actions	<b>13.58%</b>
Sensibilité taux (Nette)	<b>1.15</b>
SCR (30/09/2024)	<b>11.09%</b>
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	<b>3.58%</b>
Volatilité du fonds (10 ans)	<b>3.20%</b>
Tracking error du fonds(10 ans)	<b>3.08%</b>

## 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](http://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

# Synthèse mensuelle au 31/12/2024

## Premiers engagements (titres vifs)

France Republic Of	0.000	19/02/25	4.45%
Fortis Obligors	1.681	Q 19/12/72	2.73%
Ethias	5.000	A 14/01/26	2.51%
Nissan Motor	2.652	A 17/03/26	2.31%
Mercialys	1.800	A 27/02/26	2.28%

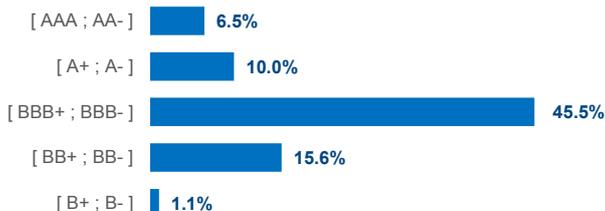
## Achats

France Republic Of	0.000	19/02/25
Lagardere	17/03/2025	
Barry Callebaut Services	4.000	A 14/06/29

## Ventes

Ucb

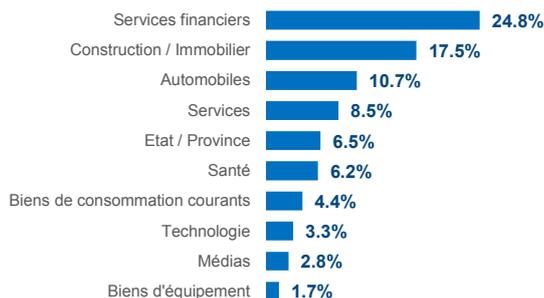
## Répartition par notation en % du portefeuille (Obligations, titres de créance et convertibles)



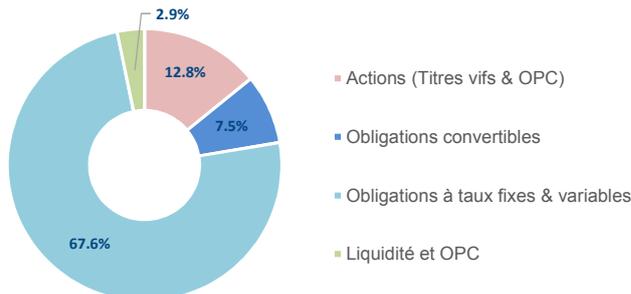
## Répartition par échéance en % du portefeuille (obligations et obligations convertibles)

< 1 an	27.0%
[ 1 an ; 3 ans [	34.5%
[ 3 ans ; 5 ans [	13.0%
> 7 ans	2.7%

## 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](http://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](http://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>.