

Fonds d'allocation flexible

Fonds Commun de Placement UCITS 5

TRUSTEAM OPTIMUM

Pays de commercialisation : France / Italie / Luxembourg / Belgique / Suisse

PART R EN DATE DU 31/03/2026

ACTIF NET

96,13 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART R 171,64 EUR

▼ -2,34% mois -0,80% an ▼



Marie-Laurence Biswang

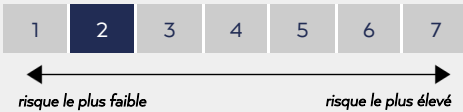
Farid Kassa

Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

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.

INDICATEUR DE RISQUE



CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes - Actions	19
Nombre de lignes - Obligations	71
Volatilité ex-ante 1 an	2,25%
Interest Rate Sensi	1,90
Exposition actions	10,68%
Exposition obligataire	85,66%
Taux de Rendement Moyen	2,31%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	2 863 669	2,98%
SCR Action	5 047 061	5,25%
SCR Spread	4 718 116	4,91%
SCR Devise	392 113	0,41%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	9 709 928	10,11%

Source : Auris Gestion.

COMMENTAIRE DE GESTION ECONOMIE ET MARCHES

L'attaque lancée par les Etats-Unis sur l'Iran le 28 Février a fortement impacté les marchés. Le scénario de reprise cyclique avec baisse des taux prévalant jusque-là, a laissé place à des craintes d'inflation et de ralentissement. La stratégie de riposte de l'Iran axée sur le sabotage des circuits d'approvisionnement du pétrole et du gaz dans la région, via des frappes sur les infrastructures des pays du golfe et le blocage du détroit d'Ormuz semble efficace. Annoncé au départ comme une guerre courte, ce conflit présente un risque d'enlisement non négligeable. La forte hausse des prix de l'énergie et du gaz, décrite par l'IEA comme la « pire crise énergétique de l'histoire », aura un impact sur l'économie mondiale, dont l'ampleur dépendra de la durée du conflit.

Conséquence, les marchés de taux ont été fortement impactés en Europe (cf. +62pbs pour le 2 ans allemand et +69pbs pour le 2 ans français à 2,61% et 2,81% respectivement), avec un fort écartement des spreads (+93pbs à 353pbs pour l'Itraxx Xover). Les indices obligataires ont chuté sur le mois : -2,35% pour l'indice Markit Iboxx EUR Liquid HY Index TRI et -2,21%, pour l'indice IBOXX EURO Corp 3-5 TR par exemple.

Les marchés actions se sont également inscrits en fort recul en Mars : respectivement -7,66% et -9,18% pour le Stoxx 600 et l'Eurostoxx 50 Total Return.

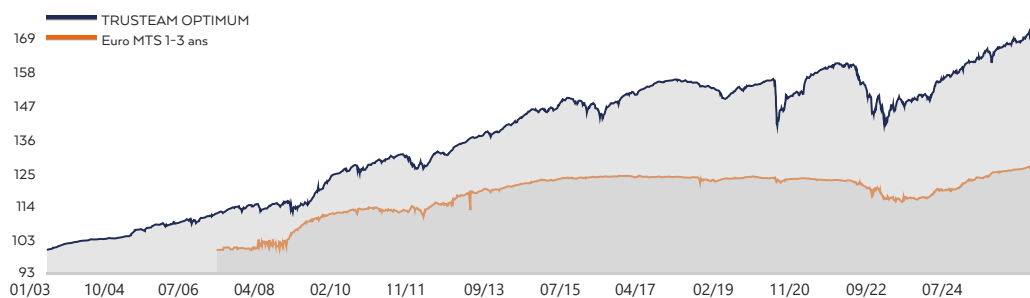
GESTION

Sur la période, votre fonds Trusteam Optimum recule de -2,34% pour la part R. Toutes les poches ayant contribué négativement à la performance avec en données brutes : -1,16% pour les actions, -1,05% pour les obligations, -0,02% pour les convertibles. Pour la poche actions active, les contributions positives d'UCB (performance absolue : +3,98% ; contribution : +0,04%), de Melia Hotels (+9,61% ; +0,02%), ou KPN (+2,54% ; +0,01%), n'ont que partiellement compensé l'impact des détracteurs dont, entre autres, Vonovia (-32,4% ; -0,28%), Schneider (-17,7% ; -0,11%) ou OP Mobility (-17,6% ; -0,03%).

En termes de mouvements, sur la poche actions, nous avons pris des profits sur Melia Hotels, suite à la hausse du titre, et réduit de moitié notre exposition en Vonovia, du fait de sa trop forte corrélation aux taux d'intérêts. Sur l'obligataire, nous avons profité de l'élargissement des spreads pour acheter des titres Investment grade (Dassault Systèmes, Saint Gobain, Mediobanca) sur des maturités 2028 et 2029. Nous avons par ailleurs cédé des titres courts (BPCE, Peugeot Invest 2026). Ces arbitrages nous ayant procuré un surplus de rendement de 31 à 58 pbs.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'Euro MTS 1-3 ans sur la durée de placement recommandée.

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
YTD	-0,80	-0,48
2025	3,55	2,29
2024	4,96	3,17
2023	6,53	3,43

Performances annualisées

Periode	Fonds	Indice
1 an	1,92	1,12
3 ans	4,15	2,54
5 ans	1,06	0,48
Période de référence*	2,24	1,20

Sources : Auris Gestion et Bloomberg. *Période de référence du 13/01/2003 à la date de reporting.

Pour plus de précisions sur les principaux facteurs de risque, merci de vous référer à la page 3.

L'OPCVM objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DIC) et le prospectus de l'OPCVM. Document promotionnel. Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

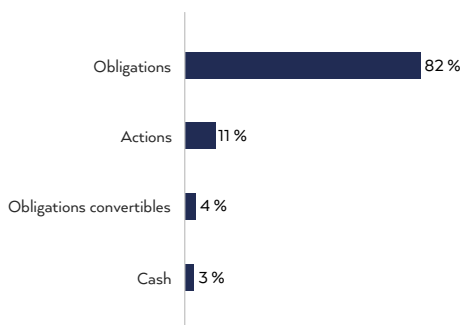
POUR PLUS D'INFORMATION

- www.aurisgestion.com
- 157 boulevard Haussmann
75008 Paris
- +33(0)1 42 25 83 40
- contact@aurisgestion.com

TRUSTEAM OPTIMUM

PART R EN DATE DU 31/03/2026

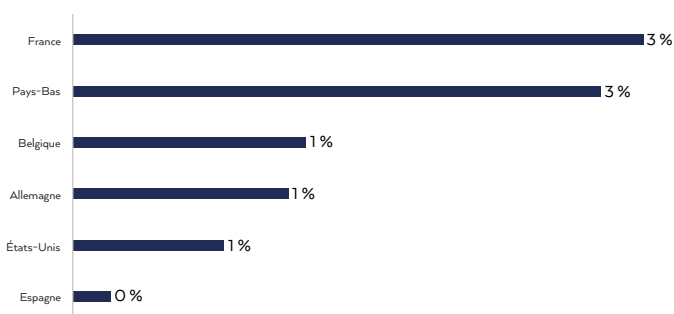
RÉPARTITION PAR TYPE



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE ACTIONS

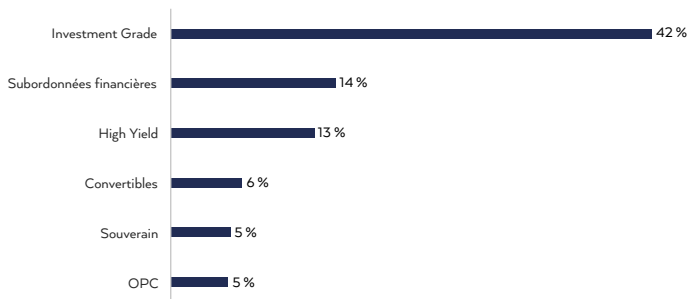
RÉPARTITION PAR PAYS



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR TYPE



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN
PART R : FRO007072160

Code Bloomberg
PART R : TRSTMSE FP Equity

PEA : Non

Commission de souscription
Max 2%

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion financière
1,20%

Indicateur de référence
FTSE MTS Euro zone Gov bon 1-3Y

Objectif de gestion
FTSE MTS Euro zone Gov bon 1-3Y

Commission de surperformance
Néant

Dépositaire : Credit Industriel Et Commercial SA

Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement recommandée : > 2 ans

Date de création : 31/05/2002

Avertissement : TRUSTEAM OPTIMUM est géré par AURIS GESTION.

Le présent document n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers (dernier reporting semestriel et dernier reporting annuel) font foi. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur.

Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible notamment sur le site Internet d'Auris Gestion : <http://www.aurisgestion.com/>
Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.
La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.
Merci de vous référer au document d'information clé pour l'investisseur (DIC) de l'OPCVM pour plus d'informations.

DOCUMENT PROMOTIONNEL
AURIS GESTION - Société de gestion de portefeuille
RCS Paris 479 789 778 - Agrément AMF N°GP - 04000069

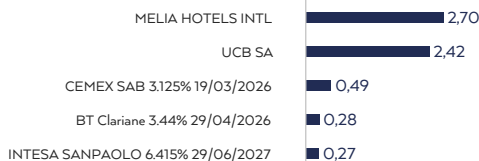
AURIS
GESTION

Siège social : 153 boulevard Haussmann 75008 Paris, France - Téléphone : + 33 (0)1 42 25 83 40 - E-mail : contact@aurisgestion.com

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

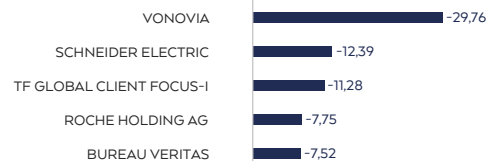
Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PLUS FORTES CONTRIBUTIONS



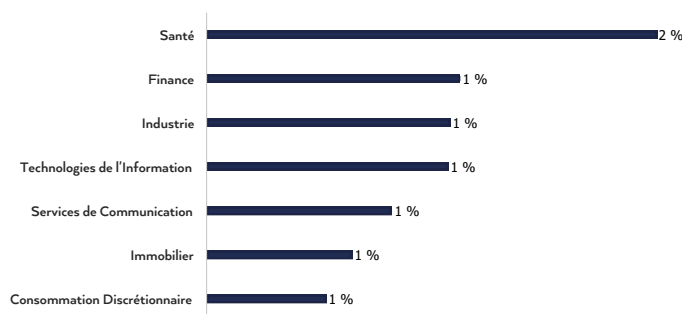
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



POCHE ACTIONS

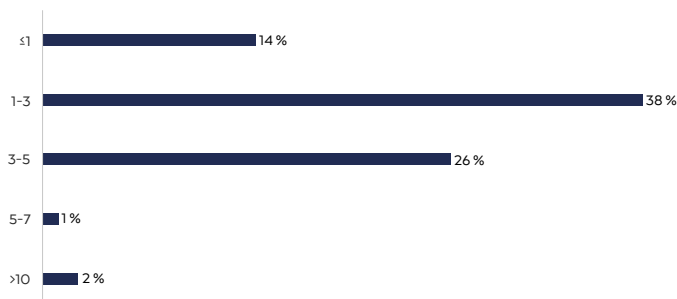
RÉPARTITION PAR SECTEUR



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

Principaux risques

Liste non exhaustive, l'investisseur est invité à consulter le prospectus et le DIC pour prendre connaissance des risques auxquels l'OPCVM est exposé. Cet OPCVM n'offre aucune garantie de rendement.

Risques en matière de durabilité

Par « risque en matière de durabilité », on entend un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement. Ainsi, les risques en matière de durabilité sont notamment liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (i.e. les « Risques Physiques ») ou à la capacité de réponse de la société face au changement climatique (i.e. les « Risques de Transition ») pouvant entraîner des pertes inattendues susceptibles d'affecter les investissements réalisés par l'équipe de gestion ainsi que les performances d'un OPC. Les événements sociaux (e.g. inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs, etc.) ou les lacunes en termes de gouvernance (e.g. violations récurrentes et significatives des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits, pratiques de vente, etc.) peuvent également engendrer des risques en matière de durabilité. Le FCP ne prend pas en compte les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité.

Risques liés à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires

La performance du fonds dépend à la fois des titres et/ou véhicules de gestion collective choisis par le gérant et à la fois de l'allocation d'actifs faite par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres et/ou les véhicules de gestion collective les plus performants et que l'allocation faite ne soit pas optimale. A ce titre, la société de gestion pourra recourir, pour le compte du Fonds, à l'investissement en produits structurés. Les produits structurés présentent des risques particuliers (comme un risque de valorisation, un risque de structuration ou encore un risque de liquidité).

Risque de taux d'intérêt

En raison de sa composition, le fonds peut être soumis à un risque de taux. Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créance et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. L'investisseur en obligations ou autres titres à revenu fixe peut enregistrer des performances négatives suite à des fluctuations du niveau des taux d'intérêt.

Risque actions

Le fonds peut être exposé à des actions d'émetteurs de la zone OCDE ou émergents. Les marchés d'actions peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations, à la baisse comme à la hausse, des marchés actions peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative du fonds.

Risque de crédit

Dans le cas d'une dégradation d'un émetteur privé ou public (par exemple de sa notation par les agences de notation financière), ou de défaillance d'un émetteur privé ou public, la valeur des titres de créance de cet émetteur peut baisser. La valeur liquidative du fonds serait alors affectée par cette baisse.