

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 29/05/2026

**ACTIF NET**

**96,33 EUR**

millions

**VALEUR LIQUIDATIVE**

**PART R 174,61**

EUR

▲ 0,87% mois 0,91% an ▲



**Marie-Laurence Biswang**

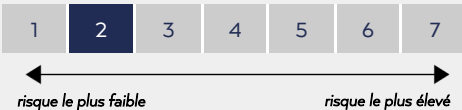
**Farid Kassa**

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	74
Volatilité ex-ante 1 an	2,09%
Sensibilité taux	1,92
Exposition actions	10,91%
Exposition obligataire	88,10%
Taux de Rendement Moyen	3,36%

Source : Auris Gestion.

## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	2 859 756	2,97%
SCR Action	4 932 631	5,12%
SCR Spread	4 658 289	4,84%
SCR Devise	405 345	0,42%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	9 558 391	9,92%

Source : Auris Gestion.

## COMMENTAIRE DE GESTION ECONOMIE ET MARCHES

En dehors de la thématique de l'IA, le conflit américano-iranien est resté le principal moteur de marché. La rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping n'a pas débouché sur un accord entre les Etats-Unis et l'Iran, les divergences se cristallisant sur le refus américain de laisser l'Iran accéder à l'arme nucléaire et sur les modalités de déblocage du détroit d'Ormuz. Néanmoins, l'ultimatum du 20 mai d'une frappe majeure des Etats-Unis contre l'Iran n'a pas été mis à exécution et a permis de préserver la trêve des hostilités, ce qui a renforcé en fin de mois les espoirs d'un compromis.

Les conséquences économiques de la guerre au Moyen-Orient ont gagné en puissance à mesure que les stocks d'énergie ont continué de s'épuiser. Les indicateurs d'activité ont illustré une résilience persistante aux Etats-Unis mais un effritement en Europe. L'inflation notamment cœur, est remontée dans ces deux zones et a orienté le discours de plusieurs membres de la Fed et de la BCE vers une politique monétaire plus restrictive. Désormais, la Fed n'envisage plus de baisse des taux malgré l'arrivée à la présidence de Kevin Warsh (ce qui, par ailleurs, a rassuré sur l'indépendance de l'institution) et la BCE a laissé entendre une hausse de 25 pts dès le 11 juin.

Sur le mois, en zone Euro, les taux 2 ans obligataires se sont repliés en Allemagne de -11 pbs à 2,53%, en France de -12 pbs à 2,68%, ainsi qu'en Italie de -16 pbs à 2,68%. Les spreads de crédit se sont resserrés, sur les notations Investment Grade (-6 pbs sur l'Itraxx Main à 53), dans le secteur financier subordonné (-12 pbs sur l'Itraxx Subordonné financier à 91) et plus particulièrement sur les notations Speculative Grade (-34 pbs sur l'Itraxx Xover à 259). Les marchés actions ont poursuivi leur rebond, avec des progressions de +3,90 % pour le STOXX 600 Total Return et de +3,65 % pour l'Eurostoxx 50 Total Return.

## GESTION

Sur le mois, votre fonds Trusteam Optimum progresse de 0,87%. Toutes les poches ont contribué positivement à la performance avec en données brutes : +0,45% pour les actions, +0,44% pour les obligations et +0,01% pour les convertibles.

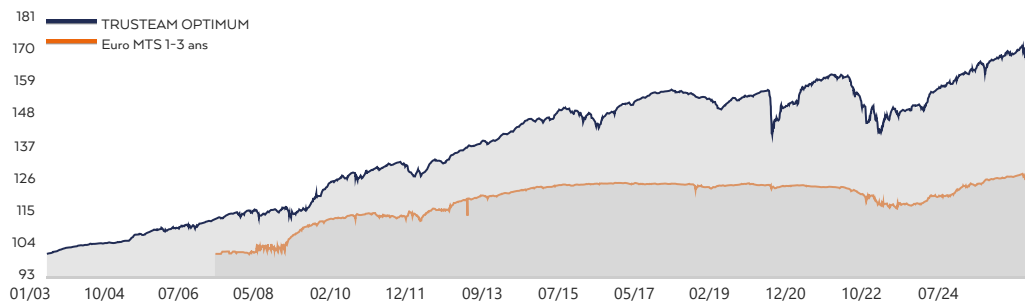
Pour la poche actions active, les contributions positives de UCB, ASML, OPMobility et Roche ont plus que compensé l'impact des détracteurs comme KPN, Vonovia, Adyen et Capgemini.

En termes de mouvements, nous avons pris des profits sur Melia Hotels et Schneider Electric et nous avons vendu notre ligne en Mercialis. Nous avons initié des positions en Capgemini (journée investisseurs rassurante sur son positionnement stratégique dans le cycle IA) et en SAP (la valorisation nous paraît trop déprimée avec des craintes liées à l'IA excessives).

Sur l'obligataire, pour profiter de la pente de la courbe des taux, nous avons cédé BBVA octobre 2027 pour acheter Transdev mai 2028, permettant un surcroît de rendement de 48 pbs et nous avons participé à l'émission primaire Spie 2031 au taux de 3,95%.

## 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	0,91	0,30
2025	3,55	2,29
2024	4,96	3,17
2023	6,53	3,42

### Performances annualisées

Periode	Fonds	Indice
1 an	2,47	1,11
3 ans	4,59	2,69
5 ans	1,33	0,66
Période de référence*	2,29	1,23

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.

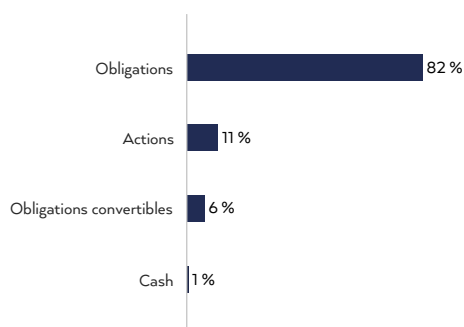
## POUR PLUS D'INFORMATION

- 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 29/05/2026

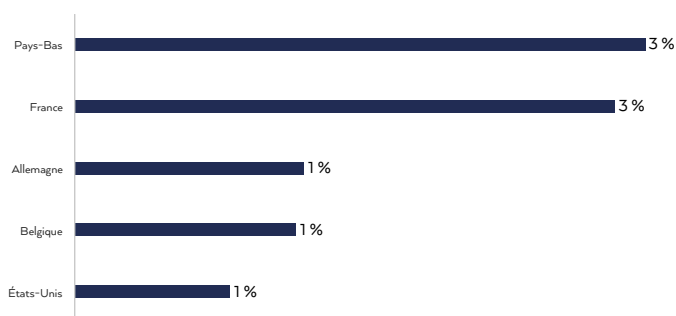
## RÉPARTITION PAR TYPE



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## POCHE ACTIONS

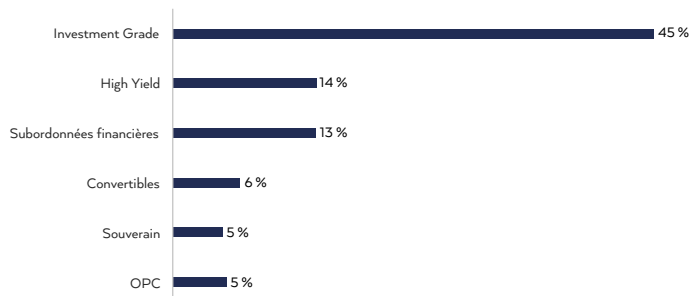
### RÉPARTITION PAR PAYS



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

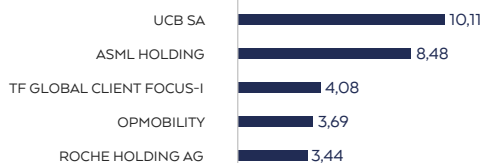
Durée de placement recommandée : > 2 ans

Date de création : 31/05/2002

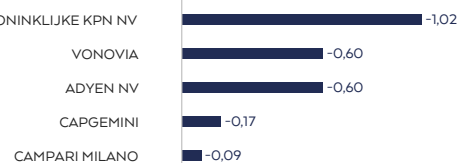
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

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



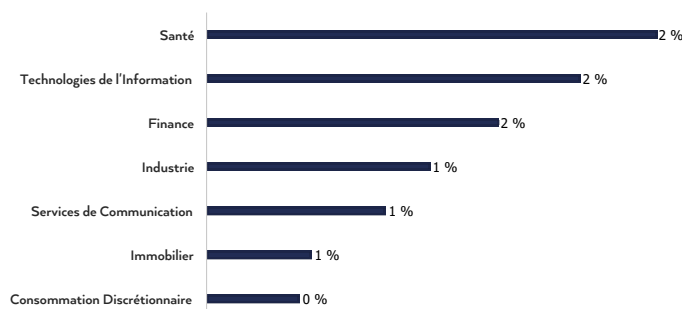
### PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## POCHE ACTIONS

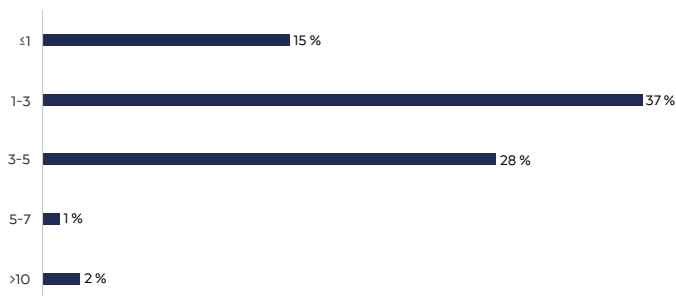
### RÉPARTITION PAR SECTEUR



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## POCHE OBLIGATAIRE

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

**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

## **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.