AURIS GESTION

Reporting mensuel - Septembre 2026

Fonds d'allocation flexible

Fonds Commun de Placement UCITS

TRUSTEAM OPTIMUM

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

PART R EN DATE DU 30/09/2026

ACTIF NET 114,41 *EUR* millions

VALEUR LIQUIDATIVE PART R 172,99 *EUR* ▼ -1,01% mois -0,02% an ▼

Marie-Laurence Biswang
Matthieu Bernard
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

1	**2**	3	4	5	6	7

risque le plus faible ⟷ *risque le plus élevé*

CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes - Actions	25
Nombre de lignes - Obligations	87
Ex-ante Volatilité	2,55%
Poche Taux : Sensibilité taux	1,88
Exposition actions	11,89%
Exposition obligataire	85,70%
Poche Taux : Rendement moyen	4,22%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	4 306 570	3,76%
SCR Action	6 567 161	5,74%
SCR Spread	5 461 628	4,77%
SCR Devise	400 067	0,35%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	12 195 584	10,66%

Source : Auris Gestion.

POUR PLUS D'INFORMATION

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

COMMENTAIRE DE GESTION

ECONOMIE ET MARCHES

La diplomatie n'a apporté aucune avancée à la résolution du conflit au Moyen Orient, ce qui a entraîné le prix du baril de pétrole au-dessus de 100 USD. Sans surprise, les trois principales banques centrales (BCE, Fed et BoJ) ont relevé leurs taux de 25 pbs (notamment, taux des Fed fund à 4% et taux de dépôt de la BCE à 2,5%), craignant les effets de second tour de la hausse des prix de l'énergie d'autant que l'inflation cœur d'août aux Etats-Unis et en zone euro est restée éloignée de l'objectif. La résilience des économies américaine et européenne a surpris positivement, ce qui a conduit la Fed et de la BCE ont adopté un ton plus restrictif. Les taux souverains se sont fortement tendus, plus particulièrement en France (et surtout sur ses échéances longues), en raison de sa situation politique fragile et de sa trajectoire déficitaire problématique. L'écart de taux 10 ans entre la France et l'Allemagne s'est envolé à 127 pbs (contre 85 pbs fin août).

Sur le mois, en zone Euro, les taux se sont encore fortement tendus, sur le 2 ans en Allemagne à 3,21% (+27 pbs), en France à 3,62% (+50 pbs) ainsi que sur les taux plus longs (10 ans allemand à 3,59% à +26 pbs et le 10 ans français à 4,86% à +68 pbs). Les spreads de crédit se sont écartés sur les notations Investment Grade (+12 pbs sur l'Itraxx Main à 63), sur le secteur financier subordonné (+27 pbs sur l'Itraxx Subordonné financier à 115), et de façon plus marquée, sur les notations Speculative Grade (+53 pbs sur l'Itraxx Xover à 201).

Le S&P 500 et l'Euro Stoxx 50 ont respectivement reculé de 0,45 % et 2,35 % sur le mois. À l'inverse, le Nasdaq 100 a progressé de 3,23 %, porté une nouvelle fois par les valeurs technologiques et la thématique de l'intelligence artificielle, dont les perspectives de croissance bénéficiaire affichent un niveau exceptionnel.

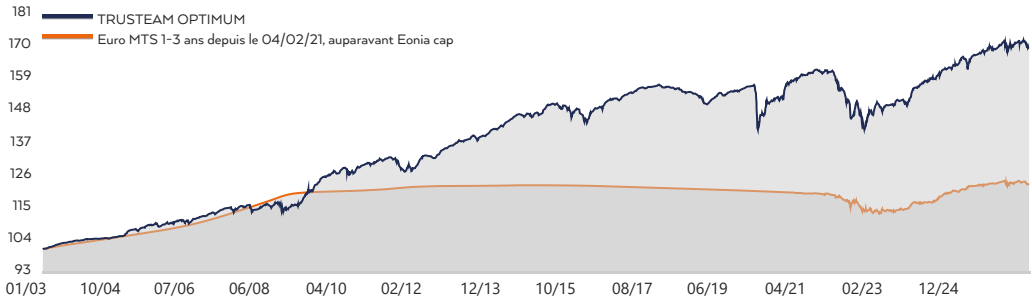
GESTION

Pour la poche actions active, les contributeurs ont été ASML, ING et Air Liquide. À l'inverse, Adyen, UCB, Hermès, Rational et Orange ont été les principaux détracteurs. Au cours du mois, nous avons renforcé notre position sur Aena (visibilité réglementaire). Nous avons pris des profits sur ASML, Deutsche Telekom et Schneider Electric. Par prudence, avec la résurgence du risque politique en France, nous avons sensiblement réduit notre exposition au marché français au cours des derniers mois. Celle-ci représente aujourd'hui moins de 25 % de la poche actions, contre près de 38 % à fin juin 2026.

La poche taux a particulièrement souffert des titres à échéance parmi les plus longues (2030 et 2031) et a contrario, profité de titres à échéance parmi les plus courtes. Elle a également bénéficié du rappel par FinecoBank de sa souche 2027 et du tender sur New Immo holding 2028 proposé par l'émetteur et auquel nous avons répondu positivement. Pour profiter des tensions sur les taux, nous avons investi dans les obligations subordonnées Swedbank 2032 call 2027.

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	-0,02	-0,35
2025	3,55	2,29
2024	4,96	3,17
2023	6,53	3,43

Performances annualisées

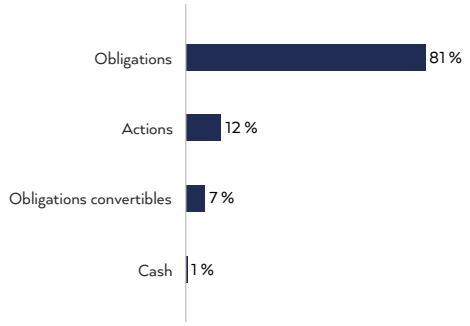
Periode	Fonds	Indice
1 an	0,48	0,13
3 ans	3,93	2,49
5 ans	1,02	0,56
*Période de référence**	2,22	0,84

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.

TRUSTEAM OPTIMUM

PART R EN DATE DU 30/09/2026

RÉPARTITION PAR TYPE



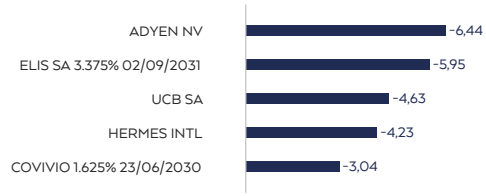
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

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.

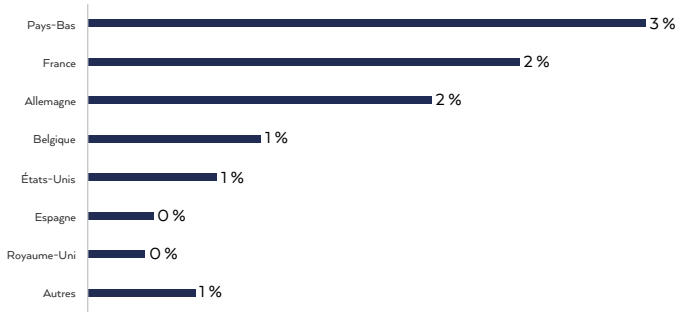
PLUS FORTES CONTRIBUTIONS

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



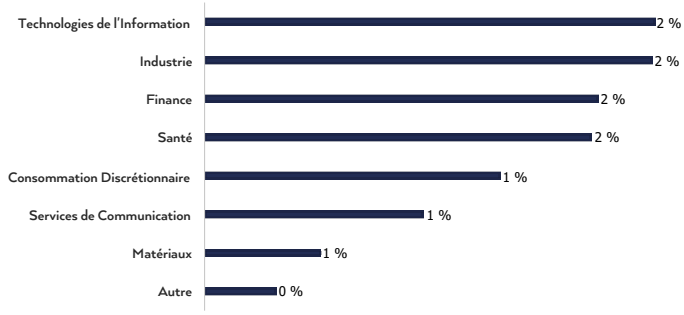
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE ACTIONS
RÉPARTITION PAR PAYS



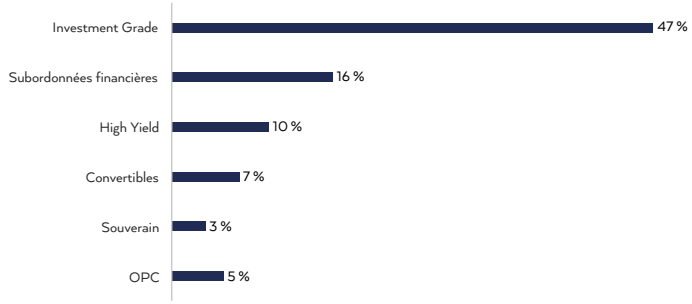
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE ACTIONS
RÉPARTITION PAR SECTEUR



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE OBLIGATAIRE
RÉPARTITION PAR TYPE



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

POCHE OBLIGATAIRE
RÉPARTITION PAR RATING ET MATURITÉ

Note	≤1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	OPC	Cash	Total
AAA									0,0%
AA									0,0%
A	2,6%	2,6%	5,2%						10,4%
BBB	8,4%	27,1%	24,6%			2,1%			62,1%
BB		3,7%	1,4%						5,2%
B	4,5%								4,5%
CCC									0,0%
OPC							5,1%		5,1%
Cash									0,0%
Total	15,5%	33,3%	31,3%	0,0%	0,0%	2,1%	5,1%	0,0%	87,3%

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN
PART R : FR0007072160

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

Siège social : 157 boulevard Haussmann 75008 Paris, France – Téléphone : + 33 (0)1 42 25 83 40 – E-mail : contact@aurisgestion.com

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.