

Stratégie

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser, sur une période de 12 mois, une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indice de référence. Les investissements sont réalisés sur des titres de créances d'Etats ou d'émetteurs privés à taux fixe, taux variable ou taux révisable, sur des dépôts à terme et plus généralement sur tout instrument du marché monétaire ou obligataire. La notation des émetteurs est au minimum BBB- et/ou notée équivalent par la Société de gestion. La maturité résiduelle jusqu'à l'échéance des titres en portefeuille est inférieure ou égale à 3 ans. Le poids des titres de maturité résiduelle supérieure ou égale à 2 ans, sera supérieur ou égal à 20%.

Données au 31/03/2021

Classification AMF	Obligataire et titres de créance libellés en (€)
Code ISIN	FR0007476734
Code Bloomberg	MPMTRES FP Equity
Actif géré	32.3 M €
Valeur liquidative	2 061.39 €
Indice de référence	80% Eonia TR + 20% Euro MTS 1-3
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres

Performances calendaires (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Trusteam Obligations Court Tt	0.15	0.86	-0.15	-0.34	-0.23	-0.05	0.00	0.12	0.12	0.59
Indice de référence**	-0.14	-0.40	-0.19	-0.37	-0.36	-0.32	-0.11	0.10	0.09	0.24

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
Trusteam Obligations Court Tt	0.11	0.15	0.82	2.75	0.89	0.59	0.22	1.87	25.82
Indice de référence**	-0.02	-0.14	-0.24	-0.46	-0.70	-1.01	-1.71	-0.74	23.95

Source : Trusteam Finance

* 30/11/2001

Commentaire de gestion

Malgré le rebond du virus en Europe et en Amérique Latine, la tendance positive s'est poursuivie sur les marchés financiers, notamment actions, avec comme corollaire, la pentification de la courbe des taux américains et la rotation sectorielle au sein des actions. Le taux à 10 ans US est monté à 1,75% en fin de trimestre, partant de 0,9% en fin d'année 2020.

Dans un tel contexte, Trusteam Obligations Court Terme progresse de 0.11% sur le mois. Grâce à son positionnement sur des obligations de courtes maturités (vie moyenne de 1.56 ans et investissement interdit au-delà de 3 ans de maturité), le fonds est resté à l'écart des tensions sur les taux longs aux US et dans une moindre mesure en Europe.

En mars, nous avons poursuivi nos arbitrages consistants à vendre les obligations à rendements négatifs (maturités 2021 et 2022) pour nous positionner sur des obligations à rendements positifs (maturités 2023 ou 2024).

Nous avons ainsi initié de nouvelles positions comme Nokia 2024 (0.34% de rendement) ou El Corte Ingles 2024 (2.4%). Nous avons vendu nos obligations JCDcaux 2023 à -0.10% de rendement alors que l'émetteur continue à souffrir de la prolongation des mesures sanitaires actuelles et pourrait voir sa notation crédit se dégrader. Nous avons également cédé une obligation E.On 2022 à -0.30% de rendement alors nos positions en Iliad 2024 et Cellnex 2024 étaient renforcées (0.67% et 0.45% de rendement respectif).

Le rendement à maturité du portefeuille est de 0.24% à fin mars et la durée est de 1.47.

En 2021, nous allons chercher à réinvestir les arrivées à maturité par des émissions 2024 offrant encore un rendement attractif tout en restant très vigilants sur la situation d'endettement des entreprises en lien avec l'activité économique post-COVID.

Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

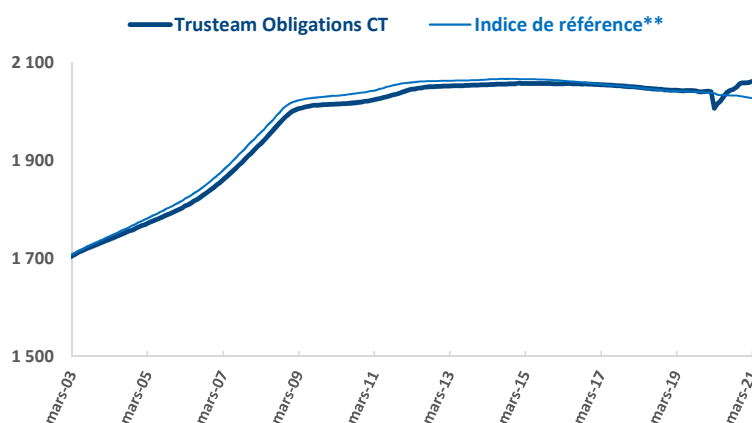
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (3 ans)	0.78%
Volatilité de l'indice (3 ans)	0.13%
Duration à maturité	1.47
Rendement du portefeuille à maturité	0.24%
SCR (31/12/2020)	6.91%
Rating long terme	[BBB+;BBB]
Vie moyenne à maturité	1.56

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- de taux
- de crédit
- de perte en capital
- de liquidité

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr



Source : Trusteam Finance

**A compter du 1/01/2020, la stratégie d'investissement et l'indicateur du fonds ont changé pour : 80% Eonia TR + 20% Euro MTS 1-3.

Entre le 01/01/2019 et le 31/12/2019 la stratégie d'investissement a changé et l'indicateur de référence était l'Eonia TR + 20 points de base.

Avant le 01/01/2019 l'indicateur de référence était l'Eonia TR.

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 les DICI 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

Synthèse mensuelle au 31/03/2021

Premiers engagements (titres vifs)

Iliad	0.750	A 11/02/24	3.7%
Valeo	3.250	A 22/01/24	3.4%
Ucb	1.875	A 02/04/22	2.9%
Cellnex Telecom	2.375	A 16/01/24	2.6%
Mediobanca	1.750	A 25/01/24	2.6%

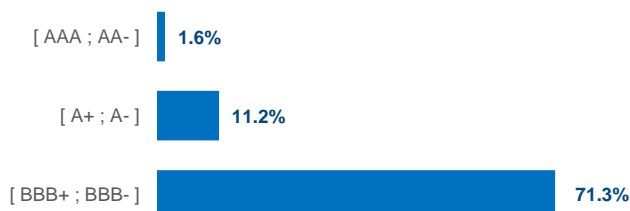
Achats

Iliad	0.750	A 11/02/24
Nokia	2.000	A 15/03/24
Caixabank	2.375	A 01/02/24
Valeo	3.250	A 22/01/24

Ventes

Volkswagen Leasing	0.500	A 20/06/22
Valeo	0.375	A 12/09/22

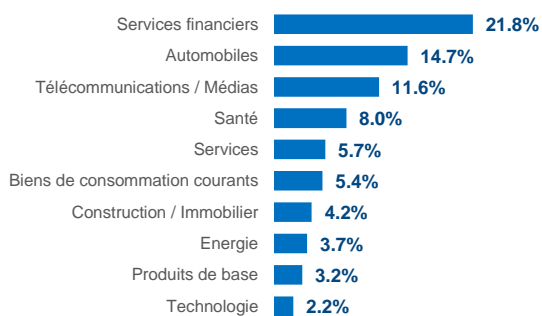
Répartition par notation en % du portefeuille



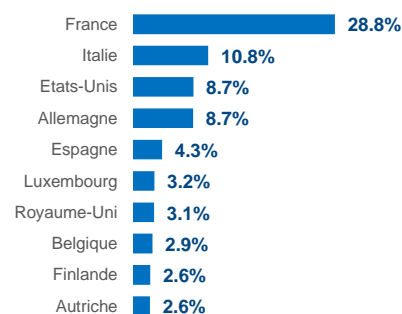
Répartition par échéance en % du portefeuille

< 180 j	4.4%
[180 j ; 1 an [12.9%
[1 an ; 2 ans [24.9%
[2 ans ; 3 ans [41.9%

Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



Répartition des 10 premiers pays en % du portefeuille



Caractéristiques techniques

Classification AMF	Obligataire et titres de créance libellés en €	Cours de valorisation	Cours de clôture
Indice de référence	80% Eonia TR + 20% Euro MTS 1-3	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Dividendes nets réinvestis	Oui	Valorisateur	CIC Asset Management
Horizon minimum recommandé	15 jours	Type	Capitalisation
Cotation	Quotidienne	Frais courants (2020)	0.13%
Gérants du fonds	M. Blanchier	Commission de gestion TTC	0.12%
ISRR	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 DICI/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, avant de souscrire. Reporting suivant les recommandations de l'AF2I.

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 les DICI 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.