



Stratégie

Sur une période supérieure à un an, l'objectif est d'obtenir une performance supérieure à son indicateur de référence, l'EONIA capitalisé, avec une volatilité 5 ans cible de 2%. Il offre une diversification aux fonds obligataires euros et aux fonds en euros, dans le cadre d'une gestion mixte encadrée sur le monétaire, les obligations, les obligations convertibles et les actions associées à des options. Il permet également de piloter la trésorerie à long terme avec une liquidité immédiate. Le fonds intègre des critères extra financiers dans le process de gestion notamment dans la satisfaction client



Données au 28/02/2019

Classification BdF : Fonds mixte
Code ISIN : FR0007072160
Code Bloomberg : TRSTMSE FP Equity
Actif géré (parts A, B & D) : 435.7 M€
Valeur liquidative : 155.39 €
Indicateur de référence : Eonia capitalisé
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002*
T. Optimum A	1.40	-3.66	1.90	4.23	-0.13	3.40	3.77	6.41	-1.04	2.74	9.84	-0.46	3.05	2.92	3.52	1.65	3.26	2.51
Eonia Capitalisé	-0.06	-0.37	-0.35	-0.32	-0.11	0.10	0.09	0.24	0.88	0.44	0.73	4.00	4.02	2.90	2.13	2.10	2.39	1.02

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/05/2002

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
Trusteam Optimum A	0.72	0.66	-1.01	-2.30	-1.28	4.94	5.85	31.44	55.39
Eonia Capitalisé	-0.03	-0.09	-0.18	-0.37	-0.72	-1.06	-1.14	1.01	22.73

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/05/2002

Commentaire de gestion

Sur le mois de février le mouvement de hausse s'est poursuivi à la fois sur les actions et sur le crédit. Malgré des indicateurs décevants en Europe, les investisseurs reprennent confiance avec des annonces positives sur les négociations sino-américaines et un éventuel décalage du Brexit.

Les actions ont progressé de 4.42% (eurostoxx50TR) et le crédit de 0.57% (IboxxEuroCorp3-5) et 1.22% depuis le début de l'année.

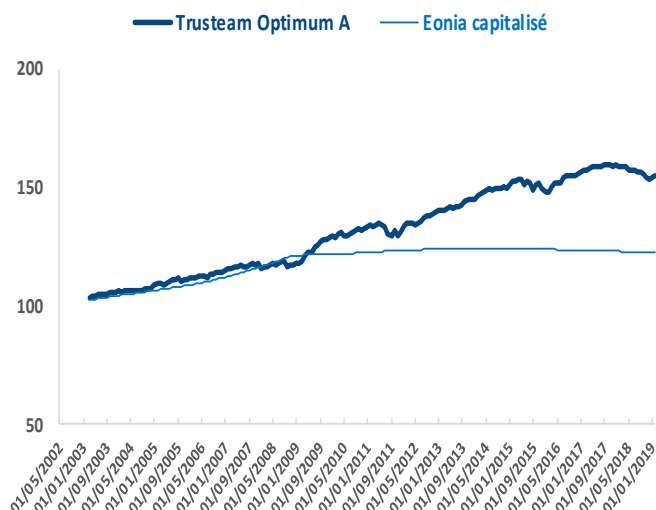
Votre fonds est en hausse de 0.72% sur le mois et de 1.40% depuis le début de l'année.

Ce mois-ci, nous nous sommes intéressés à Covivio. La société immobilière (ex Foncière des Régions) a opéré un changement de stratégie ces dernières années en passant d'une logique de propriétaire à une logique d'opérateur. Son objectif est d'internaliser les services aux locataires pour garder la relation avec le client, devenir un one stop shop et développer des partenariats avec ses grands comptes. Covivio veut développer son savoir-faire tout au long de la chaîne de valeur et monétiser les attentes de ses clients.

Covivio a annoncé des revenus 2018 en hausse de 3,4% en organique et présente un ratio dette sur actifs de 42% qui permet de sécuriser les investisseurs obligataires. Nous avons, ainsi, commencé à investir sur l'obligation 2024 avec un rendement à 1,7%.

Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 28 Février 2019

Premiers engagements (poche obligataire)

Credit Mutuel	3.000	A21/05/24	1.14%
Credit Agricole	Frn	Q06/03/23	1.13%
Iliad	2.125	A05/12/22	1.10%
Prysmian	2.500	A11/04/22	1.09%
Finnair	2.250	A29/03/22	1.09%

Achats

Campari	2.750	30/09/20
Auchan	2.250	A 06/04/23
Deutsche Post	0.050	A 30/06/25
Tesco Corporate Treasury	1.375	A 01/07/19
Imerys	0.875	A 31/03/22

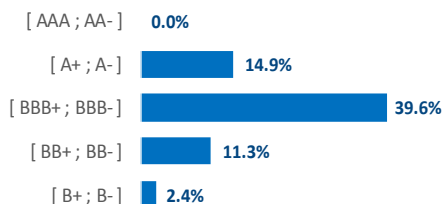
Ventes

Metrovacesa	2.375	A23/05/22
Thomas Cook	6.250	S15/06/22
Pemex		
Intl Consol Airlines	0.625	S17/11/22
Molson Coors Brewing	1.250	A15/07/24

Caractéristiques techniques

Volatilité du fonds (5 ans)	1.72%
Volatilité de l'indice (5 ans)	0.02%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.78
Ratio d'information (5 ans)	0.84
Exposition nette taux	85.21%
Exposition nette actions	6.28%
Sensibilité	1.89

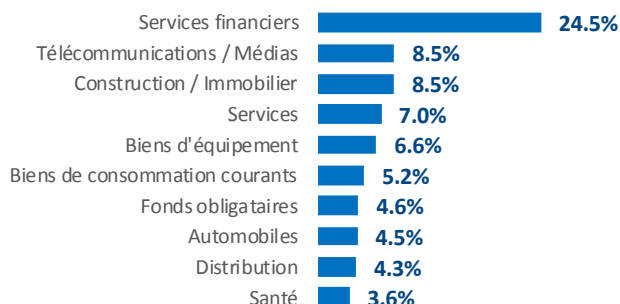
Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)



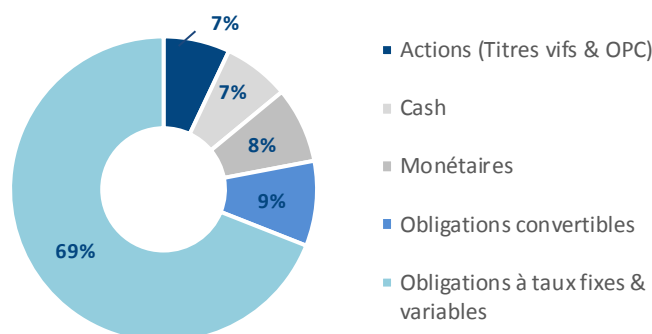
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

< 30 j	2.6%
[30 j ; 60 j]	0.0%
[60 j ; 90 j]	1.0%
[90 j ; 120 j]	2.1%
[120 j ; 180 j]	0.6%
[180 j ; 1 an]	1.8%
[1 an ; 3 ans]	14.0%
[3 ans ; 5 ans]	41.9%
[5 ans ; 7 ans]	11.0%
>= 10 ans	3.2%

Répartition des 10 premiers secteurs (poche taux)



Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



Caractéristiques techniques

Indice de référence	Eonia capitalisé	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	1 an	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	J-L. Allain, L. Oriez	Frais courants (2017)	1.21%
ISRR	2 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion TTC	1.20%
		Droits d'entrée TTC (max)	2%
		Droits de sortie	0%

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 - 10, rue Lincoln, 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.

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01.42.96.40.30.