

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.

Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016*
Trusteam Optimum D	1.53	-4.85	0.68	0.88
T. Optimum revenus distribués incl.	1.85	-3.67	1.91	0.88
Eonia Capitalisé	-0.09	-0.37	-0.35	-0.32

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création*
Trusteam Optimum D	0.43	1.53	-0.94	-2.83	-1.87
T. Optimum revenus distribués inclus	0.43	1.85	-0.45	-1.63	0.84
Eonia Capitalisé	-0.03	-0.09	-0.18	-0.37	-0.85

Source : Trusteam Finance

Commentaire de gestion

Au cours du mois de mars, malgré des indicateurs de croissance décevants en Europe et en particulier en Allemagne, les actions et le crédit ont poursuivi leur hausse. Ils ont été, à nouveau, soutenus par les discours accommodants des banques centrales américaines et européennes.

Les actions européennes ont progressé de 1,6% (Eurostoxx50) et le crédit de 0,90% (IboxxEuroCorp3-5).

Votre fonds a progressé de 0,43% sur le mois de mars. Depuis le début de l'année, votre fonds est en hausse de 1.85%.

Sur le mois nous avons allégé la part actions dont la performance a été forte sur le premier trimestre. La poche actions est passée de 7% à 6%. Avec les ventes de calls nous avons réduit nos positions sur Deutsche Tel, ING et sur Svenska Handelsbanken. Nous reviendrons sur ces entreprises à la faveur d'une baisse des cours.

Sur les obligations privées nous avons également pris des bénéfices notamment sur BFCM 2024 ou Seb 2024, dont les rendements se rapprochent de 1% et sur General Electric 2022 et Pemex 2020, dont les rendements sont faibles maintenant.

Ainsi, après un bon premier trimestre sur les marchés financiers nous avons pris des bénéfices sur les actions et les obligations et relevé le niveau de liquidités et quasi liquidités. Celui-ci se situe autour de 16% du portefeuille. Ce niveau nous permettra de saisir des opportunités dans les mois qui viennent, qui peuvent s'avérer plus volatils après ce bon premier trimestre.

Données au 31/03/2019

Classification BdF : Fonds mixte

Code ISIN : FR0013201290

Actif géré (parts A, B & D) : 431.3 M€

Valeur liquidative : 175.56 €

Indicateur de référence : Eonia capitalisé

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Suivi des revenus distribués depuis la création du fonds*

Date du versement	Montant unitaire de l'acompte et/ou du solde du compte de résultats
24/02/2017	0.65€
26/05/2017	0.25€
25/08/2017	0.72€
24/11/2017	0.60€
22/02/2017	0.56€
25/05/2018	0.73€
24/08/2018	0.60€
23/11/2018	0.32€
22/02/2019	0.54€

Source : Trusteam Finance

*Création de la part D le 23/11/2016 avec une VL à 178,91 €

Profil rendement/risque

1

2

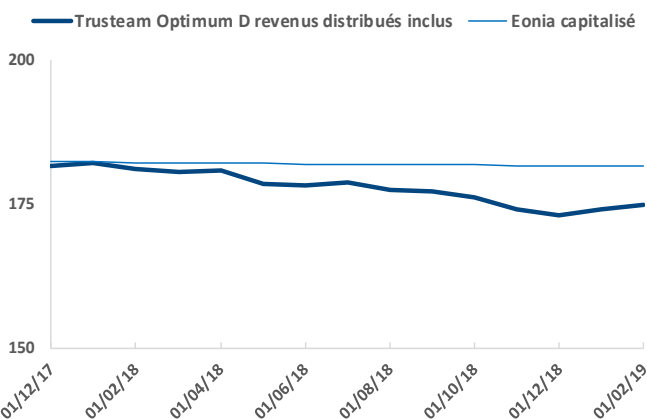
3

4

5

6

7



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 31 Mars 2019

Premiers engagements (poche obligataire)

Credit Agricole	Frn	Q06/03/23	1.15%
Prysmian	2.500	A11/04/22	1.12%
Iliad	2.125	A05/12/22	1.12%
Decathlon		06/05/19	1.11%
Elis	3.000	S30/04/22	1.10%

Achats

Auchan		19/11/19
Nh Hoteles	3.750	S01/10/23
Elis		17/23
Pirelli & C.	1.375	A25/01/23
Mediobanca	0.750	A17/02/20

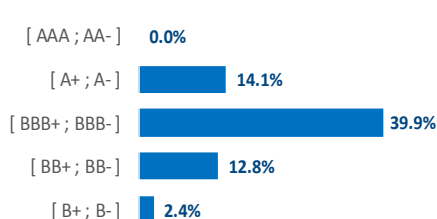
Ventes

Svenska Handelsbanken		
Petroleos Mexicanos	3.125	A27/11/20
Seb Sa	1.500	A31/05/24

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)	0.83
Exposition nette taux	86.45%
Exposition nette actions	6.01%
Sensibilité	1.89

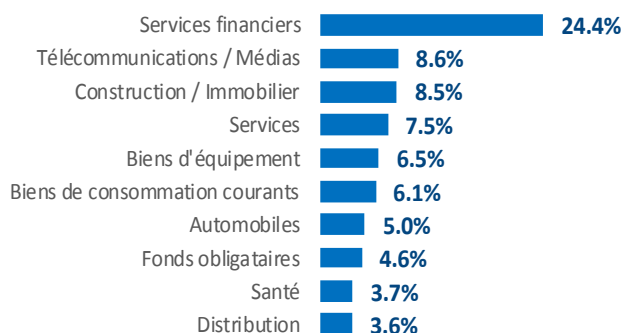
Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)



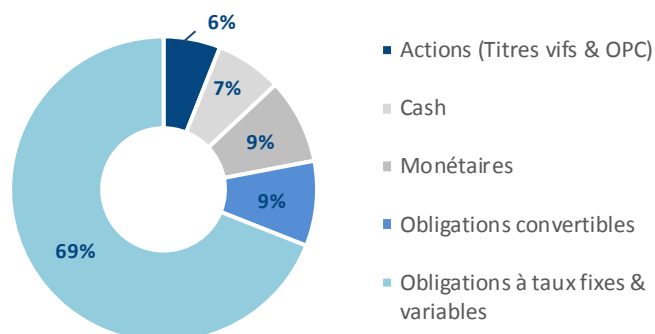
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

< 30 j	0.0%
[30 j ; 60 j]	2.6%
[60 j ; 90 j]	2.1%
[90 j ; 120 j]	0.4%
[120 j ; 180 j]	0.4%
[180 j ; 1 an]	3.0%
[1 an ; 3 ans]	13.7%
[3 ans ; 5 ans]	43.3%
[5 ans ; 7 ans]	10.8%
>= 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	Non*	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	1 an	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Distribution
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%

*Distribution totale du résultat net sous forme d'acomptes trimestriels (février – mai – août – novembre).

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.