

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 activités extra financières dans le process de gestion notamment dans la satisfaction client



Données au 31/10/2018

Classification BdF : Fonds mixte
Code ISIN : FR0007072160
Code Bloomberg : TRSTMSE FP Equity
Actif géré (parts A, B & D) : 466.6 M€
Valeur liquidative : 155.75€
Indicateur de référence : Eonia capitalisé
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres



Performances calendaires (%)

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002* |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| T. Optimum A | -2.08 | 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 | -0.31 | -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 | -0.66 | -1.13 | -1.92 | -2.61 | 0.14 | 3.09 | 7.85 | 33.56 | 55.75 |
| Eonia Capitalisé | -0.03 | -0.09 | -0.18 | -0.36 | -0.72 | -1.01 | -0.96 | 1.88 | 22.88 |

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/05/2002

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre aura été difficile pour les marchés actions. L'attitude résolue de la Réserve fédérale américaine à poursuivre les hausses de taux et la valorisation élevée des valeurs de technologie américaines ont été les catalyseurs de cette correction.

Les investisseurs ont également pris conscience du ralentissement de la croissance qui touche à la fois L'Europe (notamment l'Allemagne) et la Chine. Ces deux pays sont en effet ceux qui sont les plus touchés par la guerre commerciale. Ce ralentissement est confirmé par les enquêtes (PMI) auprès des entreprises qui sont en recul dans ces deux zones depuis plusieurs mois.

L'indice Eurostoxx 50 des actions européennes a perdu 5,93% sur le mois. La contagion sur le crédit a été limitée car les obligations privées avaient déjà corrigé pendant l'été. Sur le mois, les indices d'obligations privées ont perdu 0,37% (Iboxx euro BBB corporate TR). Les obligations High Yield, qui avaient plutôt bien résisté cette année, ont perdu ce mois-ci 1% en moyenne.

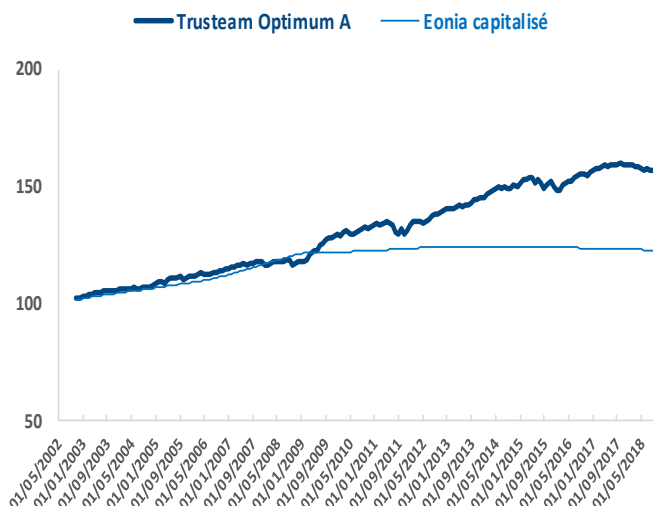
Dans ce contexte, en octobre, votre fonds a baissé de 0,66%.

Nous avons renforcé au cours du mois des émissions obligataires qui nous semblaient injustement sanctionnées comme Iliad ou Plastic Omnium. Iliad a souffert de la concurrence des autres opérateurs français sans que cela ne remette en cause son modèle ni son orientation client. Plastic Omnium a été entraîné par le secteur automobile alors que sa stratégie de proximité avec ses clients est pertinente.

Dans la poche actions nous avons renforcé notre position en Saint Gobain. Le groupe met en action une stratégie client basée sur l'écoute de leurs besoins à la fois dans les unités de recherche et développement et dans les enseignes de distribution pour répondre plus finement à leurs attentes et raccourcir le temps de développement des produits. Saint Gobain a intégré également que satisfaire ses clients et les utilisateurs de ses produits passe par la mise au point de solutions qui réduisent l'impact environnemental des bâtiments. Ceci boucle sur notre approche ISR.

Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 31 octobre 2018

Premiers engagements

| | | |
|---------------------|------------------|-------|
| Cellnex Telecom | 2.375 A 16/01/24 | 1.15% |
| Gecina | 21/12/2018 | 1.07% |
| Credit Agricole Frn | Q06/03/23 | 1.06% |
| Bfcm5. | 30%06Dec2018 | 1.06% |
| Iliad | 2.125 A05/12/22 | 1.05% |

Achats

| | |
|--------------------------|------------------|
| Iliad | 1.500 A 14/10/24 |
| Aroundtown Property | 1.500 A 15/07/24 |
| Lagardere | 2.750 A 13/04/23 |
| Compagnie Plastic Omnium | 1.250 A 26/06/24 |
| Saint Gobain | |

Ventes

| | |
|----------------------|------------------|
| Ucb | 4.125 A 04/01/21 |
| Intl Consol Airlines | 0.250 S 17/11/20 |
| Iliad | 0.625 A 25/11/21 |
| Cellnex Telecom | 3.125 A 27/07/22 |
| Kirk Beauty One Gmbh | 6.250 S 15/07/22 |

Caractéristiques techniques

| | |
|--------------------------------|--------|
| Volatilité du fonds (5 ans) | 1.68% |
| Volatilité de l'indice (5 ans) | 0.03% |
| Ratio de Sharpe (5 ans) | 1.02 |
| Ratio d'information (5 ans) | 1.10 |
| Exposition nette taux | 84.52% |
| Exposition nette actions | 6.71% |
| Sensibilité | 1.85 |

Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)

| | |
|-----------------|-------|
| [AAA ; AA-] | 0.0% |
| [A+ ; A-] | 15.3% |
| [BBB+ ; BBB-] | 39.0% |
| [BB+ ; BB-] | 12.6% |
| [B+ ; B-] | 2.0% |

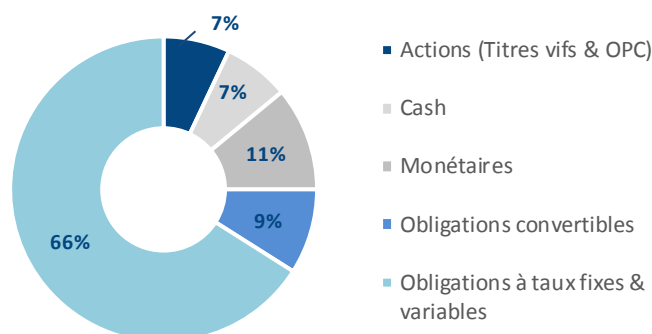
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

| | |
|-------------------|-------|
| <30 j | 2.7% |
| [30 j ; 60 j] | 5.1% |
| [60 j ; 90 j] | 1.4% |
| [120 j ; 180 j] | 0.7% |
| [180 j ; 1 an] | 2.3% |
| [1 an ; 3 ans] | 14.6% |
| [3 ans ; 5 ans] | 38.5% |
| [5 ans ; 7 ans] | 10.0% |
| >= 10 ans | 3.2% |

Répartition des 10 premiers secteurs (poche taux)

| | |
|-----------------------------|-------|
| Services financiers | 25.1% |
| Construction / Immobilier | 10.1% |
| Télécommunications / Médias | 9.1% |
| Services | 5.8% |
| Biens d'équipement | 5.5% |
| Automobiles | 4.5% |
| Santé | 4.1% |
| Biens de consommation... | 4.1% |
| Médias | 4.1% |
| Energie | 2.9% |

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.