

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% et un impact ISR positif par rapport à son univers d'investissement en privilégiant les émetteurs répondant à notre process ROC, « Satisfaction Client ». 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.



Données au 30/04/2019

Classification BdF : Fonds mixte
Code ISIN : FR0007072160
Code Bloomberg : TRSTMSE FP Equity
Actif géré (parts A, B & D) : 403.4 M€
Valeur liquidative : 157.29 €
Indicateur de référence : Eonia capitalisé
Éligibilité : 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	2.64	-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	-0.12	-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	0.78	1.95	0.99	-0.95	-0.66	3.55	5.94	29.83	57.29
Eonia Capitalisé	-0.03	-0.09	-0.18	-0.37	-0.73	-1.07	-1.23	0.78	22.65

Source : Trusteam Finance

*Création le 31/05/2002

Commentaire de gestion

Les performances des marchés financiers se sont poursuivies au mois d'avril sur la lancée du premier trimestre. Les actions et les obligations privées se sont appréciées : + 5.33% pour l'eurostoxx 50 TR et + 0.17% pour l'Itraxx 3-5 ans sur le mois d'avril.

Les marchés financiers ont été soutenus à nouveau par les espoirs de d'accord commercial et par le report du Brexit qui réduit le risque d'une sortie sans accord. Ils se sont appuyés sur les bons chiffres de la croissance américaine au premier trimestre (+3,2%) et des résultats d'entreprises plutôt encourageants.

Votre fonds a progressé sur le mois de 0,78% et de 2.64% depuis le début de l'année.

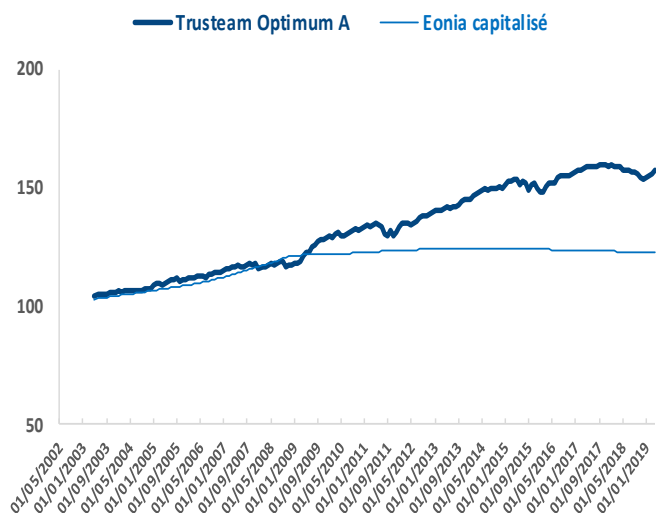
Les ventes de calls nous ont permis en avril d'écarter nos positions actions sur AB-Inbev, ING et Saint Gobain en profitant de la hausse de ces valeurs. Nous avons, par contre, commencé à revenir sur UCB qui a corrigé à la suite de perspectives 2019 jugées décevantes par les investisseurs. Nous gardons notre confiance dans ce laboratoire, proche de ses clients, qui poursuit sa croissance organique de 5% par an. La part actions demeure ainsi dans le bas de notre fourchette autour de 5%

Nous avons allégé nos positions en obligations Raiffesen 2021 et 2023. La banque a été dégradée par notre recherche Satisfaction Client et ne passe plus nos critères d'éligibilité. Elle a été, de plus, citée dans le scandale de blanchiment de fonds russes.

Par contre, nous avons renforcé nos positions sur l'émetteur Caixa en se positionnant sur Criteria Caixa, actionnaire principal de Caixa, avec l'obligation 2024 offrant 1,5% de rendement. Nous avons également renforcé notre position sur les obligations Prysman 2022 avec un rendement proche de 2%. Des résultats 2018 impactés par les difficultés du projet Western Link ont provoqué une occasion d'achat.

Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7



Source : Trusteam Finance

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.

Synthèse mensuelle au 30 Avril 2019

Premiers engagements (poche obligataire)

Credit Agricole	Frn	Q06/03/23	1.24%
Iliad	2.125	A05/12/22	1.23%
Decathlon		06/05/19	1.19%
Cellnex Telecom	2.375	A16/01/24	1.18%
Prysmian	2.500	A11/04/22	1.17%

Achats

Prysmian	0.000	17/01/22
Criteria Caixacorp	1.375	A 10/04/24
National Australia Bank	2.000	A 12/11/24
Mediobanca		07/01/25
Econocom Group		06/03/23

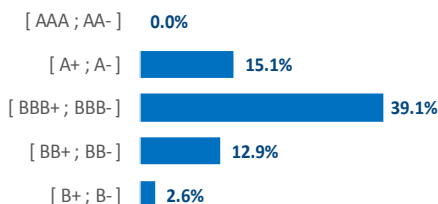
Ventes

Raiffeisen Bank Intl	6.000	A 16/10/23
Raiffeisen Bank Intl	6.625	A 18/05/21
Cofinimmo Sa		15/09/21
Cemex	4.375	S 05/03/23
Elis	1.875	A 15/02/23

Caractéristiques techniques

Volatilité du fonds (5 ans)	1.72%
Volatilité de l'indice (5 ans)	0.02%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.81
Ratio d'information (5 ans)	0.87
Exposition nette taux	87.33%
Exposition nette actions	5.77%
Sensibilité	1.90

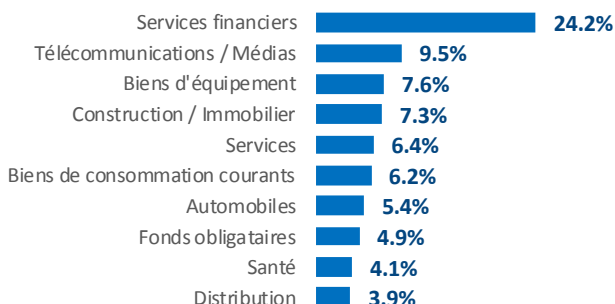
Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)



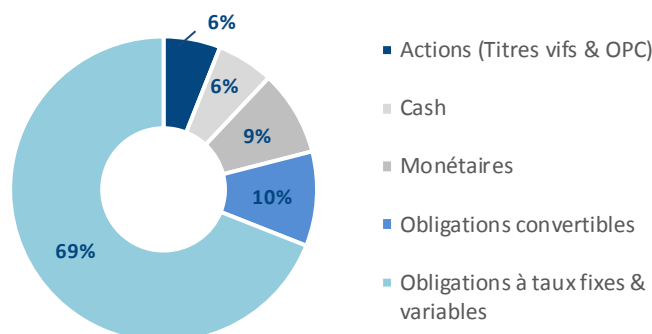
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

< 30 j	3.1%
[30 j ; 60 j [2.5%
[60 j ; 90 j [0.2%
[90 j ; 120 j [0.0%
[120 j ; 180 j [0.5%
[180 j ; 1 an [3.2%
[1 an ; 3 ans [19.2%
[3 ans ; 5 ans [40.0%
[5 ans ; 7 ans [8.6%
>= 10 ans	3.5%

Répartition des 10 premiers secteurs (poche taux)



Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



Caractéristiques techniques

Indice de référence	Eonia capitalisé
Dividendes nets réinvestis	Oui
Horizon minimum recommandé	1 an
Cotation	Quotidienne
Gérants du fonds	J-L. Allain, L. Oriez
ISRR	2 sur une échelle allant de 1 à 7

Cours de valorisation	Cours de clôture
Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Valorisateur	CIC Asset Management
Type	Capitalisation
Frais courants (2017)	1.21%
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.