



Strategie

Het fonds Trusteam Optimum is een gediversifieerd fonds dat een regelmatig rendement nastreeft. Dit defensieve fonds is niet alleen geschikt voor particulieren, maar ook voor bedrijven die contant geld voor een langere termijn willen beleggen. De aanbevolen minimale beleggingstermijn is één jaar.

Gegevens per 30/11/2017

AMF Classificatie : Gediversifieerd
ISIN Code : FR0007072160
Bloomberg code : TRSTMSE FP Equity
Nettoactiva (in Miljoen €) Deelbewijsklassen A+B : 424.8M€
Liquidatiewaarde Deelbewijsklasse: 159.64 €
AMF Benchmark : Eonia Total Return Index



Jaarlijkse performance (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002*
T. Optimum A	2.27	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 (TR)	-0.33	-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

Bron : Trusteam Finance

*Oprichting op 31/05/2002

Gecumuleerd rendement (%)

	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	2 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Oprichting*
Trusteam Optimum A	-0.18	0.23	0.42	3.09	5.06	6.16	14.73	35.68	59.64
Eonia (TR)	-0.03	-0.09	-0.18	-0.36	-0.67	0.76	-0.56	6.15	23.29

Bron : Trusteam Finance

*Oprichting op 31/05/2002

Beheerverslag

De Europese aandelenmarkten vielen in november licht terug: de Euro Stoxx 50 eindigde 2,6% lager. Amerikaanse aandelen presteerden beter dankzij de hoop dat de belastinghervorming zou worden goedgekeurd, maar de daling van de dollar tegenover de euro deed hun stijging teniet.

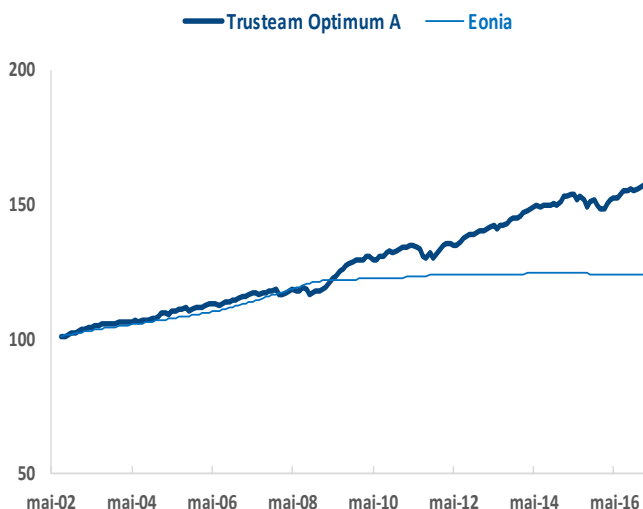
Op de obligatiemarkt beginnen beleggers het einde van het effecteninkoopprogramma van de ECB in de koersen te verrekenen. In de VS bevestigde de Federal Reserve haar voornemen om de richtrente in december verder op te trekken. De inflatie blijft onder de doelstelling, maar de Fed wil voorkomen dat er zeepbellen ontstaan op de markten en dat de lage werkloosheid de lonen op hol doet slaan.

Uw fonds verloor op maandbasis 0,18% voor deelbewijs A en 0,13% voor deelbewijs B. Sinds begin dit jaar bedraagt het rendement +2,xx%.

De risicopremies zijn afgelopen maand gestegen, vooral in het hoogrentende segment, met Altice als voornaamste slachtoffer. De teleurstellende resultaten van SFR benadrukten dat de zeer hoge schuldenlast van de groep risico's inhoudt. Wij hebben niet belegd in deze emittent, waarvan de marketingstrategie voor ons veel te weinig rekening houdt met de behoeften van de klanten.

We hebben enkele posities uitgebreid, zoals UCB en Deutsche Telekom. Deutsche Telekom en in het bijzonder de Amerikaanse dochteronderneming T-Mobile ontwikkelen een volwaardige strategie rond de klantenervaring: ze vernieuwen producten en diensten op basis van tevredenheidsenquêtes en willen de interactie met de klant op alle platformen vereenvoudigen. Ze worden 'onestopshops' met een intern callcenter. Op die manier kon Deutsche Telekom nieuwe abonnees aantrekken (+2% mobiele abonnees op 1 jaar, waaronder +9% directe abonnees voor T-Mobile).

Risico- en rendementindicatoren	1	2	3	4	5	6	7
---------------------------------	---	---	---	---	---	---	---



De fondsen die beheerd worden door Trusteam Finance zijn vooral belegd in aandelen en private obligaties en houden een risico op kapitaalverlies in. De performances uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De performances kunnen in de loop van de tijd veranderen. Dit document heeft een informatief karakter en vormt geen beleggingsaanbeveling. Voor bijkomende inlichtingen, gelieve contact op te nemen met uw beheerder bij Trusteam Finance op het nummer +33 (0)1.42.96.40.30.

Maandelijks verslag per 30 november 2017

Voornaamste posities

Spain Kingdom 0% 12/2017	1.2%
Fimalac 05/2018	1.2%
Amplifon 4.87% 07/2018	1.1%
Bnp Paribas 07	1.1%
Bfcm 5.30% 12/2018	1.1%

Aankoop

Gemalto 2.12% 09/2021
Faurecia 3.62% 06/2023
Bongrain 01/2018
Raiffeisen Bank 6% 10/2023
Neopost 2.5% 06/2021

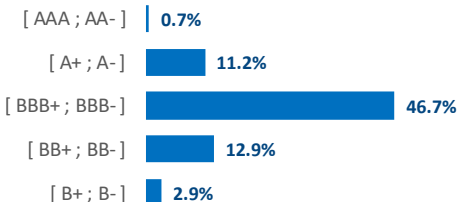
Verkoop

Parpublica 3.56% 09/2020
Faurecia 3.12% 06/2022
Bollore 2% 01/2022
Indesit 4.5% 04/2018
Prismian 2.5% 04/2022

Technische kenmerken

Optimum A volatiliteit (5 jaar)	1.7%
Benchmark volatiliteit (5 jaar)	0.03%
Sharpe ratio (5 jaar)	1.74
Net rente vordering	86.8%
Net aandelen vordering	3.8%
Gevoeligheid	1.6

Obligatierating



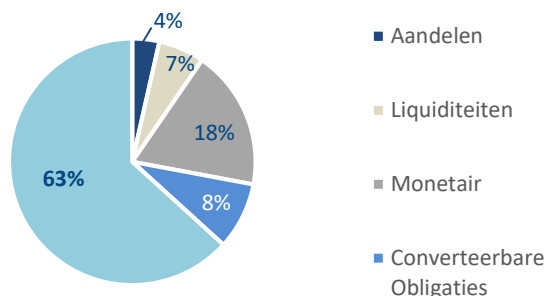
Uitsplitsing naar looptijd (obligaties en converteerbare obligaties)

<30 j	4.8%
[30 j ; 60 j]	3.7%
[60 j ; 90 j]	3.1%
[120 j ; 180 j]	3.9%
[180 j ; 1 an]	6.0%
[1 an ; 3 ans]	16.4%
[3 ans ; 5 ans]	32.3%
[5 ans ; 7 ans]	8.7%
>= 10 ans	2.5%

Sectorverdeling (rente)

Financiële dienstverlening	23,9%
Real estate / Bouw	9,5%
kapitaalgoederen	8,7%
Gesondheit	5,7%
Essentiële...	5,0%
Telecommunicatie	5,0%
Diensten	4,9%
Basisproducten	4,4%
Energie	4,2%
Automobiles	3,9%

Verdeling van activa



Technische kenmerken

AMF Classificatie	Gediversifeerd	Gewaardeerdkoers	Afsluitingskoers
AMF benchmark	Eonia Total Return Index	Depositaris	Crédit Industriel et Commercial
Netto dividenden herbelegde	Ja	Bewaarder	CIC Asset Management
Aanbevolen minimale beleggingstermijn	1 jaar	Soort	Kapitalisatie
Waardebepaling	Dagelijks	Jaarlijkse beheerkosten (inclusief belastingen en BTW)	1.20%
Fondsbeheerder	J-L. Allain, L. Oriez	Maximaal inslagkosten (inclusief belastingen en BTW)	2%
Risicoschaal	2 op een schaal van 1 op 7	Maximaal uitslagkosten	0%

Inschrijvings / terugbetalingsorders

De aanvragen worden elke dag tot 12u00 gecentraliseerd bij het Crédit Industriel et Commercial (CIC) en uitgevoerd op basis van de volgende liquidatiewaarde die berekend zal worden op basis van de slotkoersen op de beurs, zijnde een ongekende koers. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contactpersoon: Stéphanie MARCIANO tel. +33 (0)1 45 96 79 48, Fax +33 (0)1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com. Alvorens in te schrijven dient u kennis te nemen van de meest recente versie van het KIID/prospectus (beschikbaar bij de beheermaatschappij Trusteam Finance - 10, rue Lincoln, 75008 PARIJS - +33 (0)1 42 96 40 30 - en op de website www.trusteam.fr), alvorens in te schrijven. Verslag volgens de aanbevelingen van de AF21.

De fondsen die beheerd worden door Trusteam Finance zijn vooral belegd in aandelen en private obligaties en houden een risico op kapitaalverlies in. De performances uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De performances kunnen in de loop van de tijd veranderen. Dit document heeft een informatief karakter en vormt geen beleggingsaanbeveling. Voor bijkomende inlichtingen, gelieve contact op te nemen met uw beheerder bij Trusteam Finance op het nummer +33 (0)1.42.96.40.30.