

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 (%)

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

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création*
Trusteam Optimum D	-0.73	-2.44	-2.98	-4.85	-3.35
T. Optimum revenus distribués inclus	-0.73	-2.26	-2.48	-3.67	-0.98
Eonia Capitalisé	-0.03	-0.09	-0.18	-0.37	-0.76

Source : Trusteam Finance

Commentaire de gestion

2018 a été une année difficile dans un contexte géopolitique troublé avec la guerre commerciale, la situation politique en Europe ou les difficultés des pays émergents. Cela a créé des anticipations de ralentissement de l'activité économique mondiale et a pesé sur les marchés du crédit et les marchés actions. Ces tensions ont été accentuées par le changement de politique monétaire des banques centrales. La Réserve fédérale a poursuivi la hausse de ses taux directeurs en 2018 (+100 points de base) tout en réduisant son bilan et la BCE a confirmé l'arrêt de sa politique de rachat d'actifs. Finalement sur l'année, l'indice boursier européen a perdu 12% (Eurostoxx 50 TR) et les indices crédit 'Investment Grade' 2% (Iboxx Euro Corporate BBB TR) et High Yield 3,4% (Iboxx Euro Liquid HY).

Cette année la performance du fonds est négative : 3.67%, principalement à cause de la remontée des taux de rendements des obligations privées. Celles-ci ont contribué à -1,32%. Certains secteurs comme la distribution ou l'automobile ont pénalisé le portefeuille. Ensuite, la contribution des actions et des obligations convertibles a été respectivement de -0,54% et -0,58%. En contrepartie, le taux de rendement interne du portefeuille a sensiblement remonté. Il est actuellement au-dessus de 2%.

Avec la poche importante de liquidités et quasi liquidités que nous avons constitué fin 2017, Trusteam Optimum a joué son rôle défensif au sein de la catégorie des fonds mixtes et notamment de la catégorie allocation prudente.

Depuis quelques mois nous avons commencé à réinvestir nos liquidités sur des obligations privées. Elles retrouvent des niveaux de rendement à maturité qui nous apparaissent plus attractifs entre 1,2% et 2,5% selon les émetteurs. En décembre, nous avons par exemple investi sur les obligations Mylan 2024 (2,2% de rendement), ou Prosegur 2023 (1,3% en privilégiant les émetteurs 'Investment Grade'.

Nous avons également commencé à renforcer la part actions. Nous avons notamment investi sur le secteur des télécoms avec par exemple United Internet qui allie satisfaction client et robustesse financière ou Fraport, société spécialisée dans la gestion aéroportuaire.

Le marché du crédit anticipe un ralentissement sensible de l'économie européenne. Si la prudence des investisseurs peut durer encore quelque temps beaucoup des mauvaises nouvelles nous paraissent maintenant intégrées dans les cours.

Données au 31/12/2018

Classification BdF : Fonds mixte

Code ISIN : FR0013201290

Actif géré (parts A, B & D) : 444 M€

Valeur liquidative : 172.91 €

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€
22/02/2018	0.56€
25/05/2018	0.73€
24/08/2018	0.60€
23/11/2018	0.32€

Source : Trusteam Finance

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

Profil rendement/risque

1

2

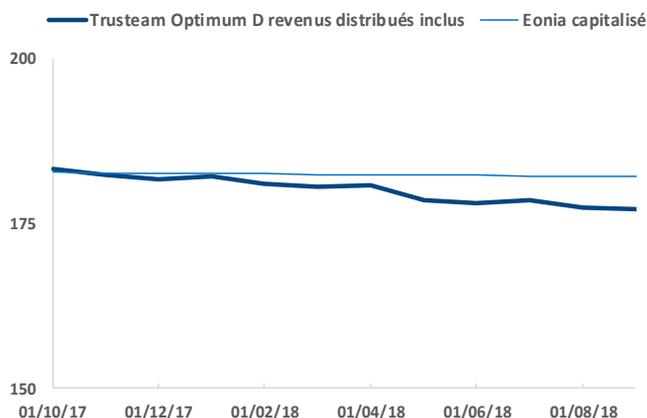
3

4

5

6

7



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 31 Décembre 2018

Premiers engagements (poche obligataire)

Cellnex Telecom 2.375 A16/01/24	1.21%
Credit Agricole Frn Q06/03/23	1.09%
Credit Mutuel 3.000 A21/05/24	1.09%
Iliad 2.125 A05/12/22	1.08%
Elis 3.000 S30/04/22	1.06%

Achats

Jc Decaux	21/01/2019
Elis	03/06/2019
Mylan N.V.	2.250 A 22/11/24
Fraport Ag Ffm.Airport	
Prosegur Cia De Seguridad	1.000 A 08/02/23

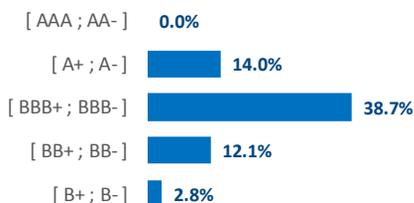
Ventes

Ne Property Cooperatief	3.750	A	26/02/21
Bharti Airtel Intl	3.375	A	20/05/21
Bacardi	2.750	A	03/07/23
Sacyr	4.000	Q	08/05/19
Nh Hoteles	3.750	S	01/10/23

Caractéristiques techniques

Volatilité du fonds (5 ans)	1.72%
Volatilité de l'indice (5 ans)	0.03%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.76
Ratio d'information (5 ans)	0.82
Exposition nette taux	83.68%
Exposition nette actions	6.59%
Sensibilité	1.97

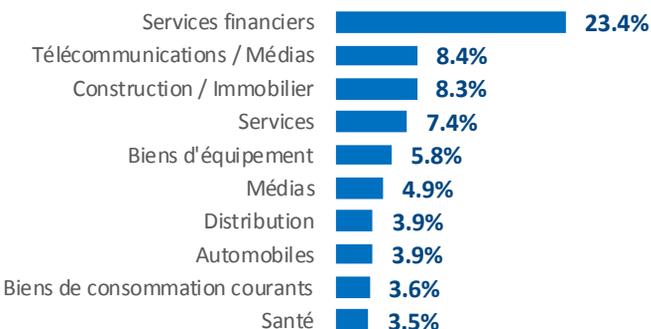
Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)



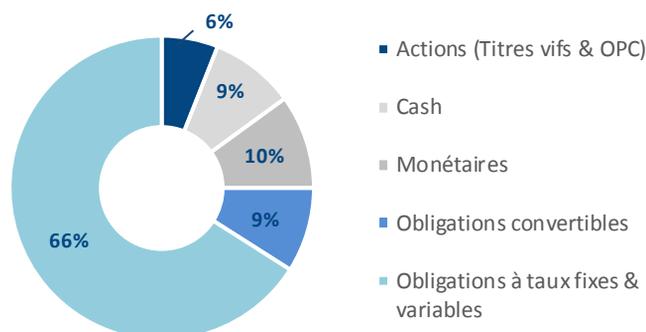
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

< 30 j	4.0%
[30 j ; 60 j [0.8%
[60 j ; 90 j [0.7%
[120 j ; 180 j [2.5%
[180 j ; 1 an [2.0%
[1 an ; 3 ans [12.3%
[3 ans ; 5 ans [41.4%
[5 ans ; 7 ans [10.4%
>= 10 ans	3.1%

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.