

Stratégie

Dans le cadre d'une gestion équilibrée, l'exposition aux marchés actions est comprise entre 0% et 50%, l'exposition aux marchés obligataire et monétaire entre 30% et 100%. Il investit également en actions sélectionnées selon l'approche « Satisfaction Client » mise en place par les équipes de gestion actions de Trusteam Finance, complétée éventuellement de stratégies d'options afin de limiter le risque. Le fonds investit sur des obligations et des instruments du marché monétaire. Il peut investir dans la limite de 15% en obligations convertibles libellées en €. Le fonds intègre des activités extra financières dans le process de gestion notamment dans la satisfaction client.



Données au 28/02/2019

Classification BdF : Fonds mixte

Code ISIN : FR0007018239

Code Bloomberg : MPMULAC FP Equity

Actif géré : 19.6 M€

Valeur liquidative : 223.26€

Indicateur de référence* : 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia (indices TR)

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres

Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Trusteam ROC Flex	2.52	-5.48	1.34	5.00	2.75	5.09
Indice de référence*	2.58	-3.19	2.29	1.97	3.74	9.39

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans
Trusteam ROC Flex*	1.01	1.06	-1.41	-2.50	-2.46	5.90
Indice de référence*	1.01	1.52	0.22	-0.18	1.42	5.44

*Indice actuel, l'indice de référence a évolué au cours du temps. Voir détails sur le site internet.

Commentaire de gestion

Le mois de février reste un mois favorable aux actifs risqués, portés par l'espérance des investisseurs sur une issue favorable des négociations sino américaines et d'une solution raisonnable dans le cadre du Brexit.

Votre fonds comme son indice de référence, ont eu une hausse de 1.01% sur le mois.

Les actions y contribuent pour 0.59% et les obligations privées pour 0.49%. Coté actions et sur le mois, CECONOMY (+20%), ING (+12.8%) et NEOPOST (+5.3%) contribuent significativement à la performance actions. Nous avons allégé sur CECONOMY et ING. Nous avons poursuivi la cession de MARKS&SPENCER. L'incertitude reste forte au Royaume-Uni et l'analyse de « la voix du client » nous signale une baisse du classement en terme de satisfaction client de l'entreprise.

Nous avons renforcé sur GEOX à la suite de la publication bien meilleure que prévue. La stratégie client mise en place avec le nouveau management commence à porter ses fruits.

Sur les obligations privées, nous nous sommes intéressés à deux valeurs de notre base « Satisfaction client » : FROMAGERIE BEL et COVIVIO.

FROMAGERIE BEL a mis en place un service client pro actif pour améliorer la satisfaction des clients et la qualité de ses produits. L'entreprise responsabilise ses collaborateurs, et encourage ses équipes à cultiver l'excellence, l'agilité et la prise de risque. Les ratios de dette sont très raisonnables et le couple Rendement / Risque est très favorable (F. BEL 2024, rendement de 2.2%).

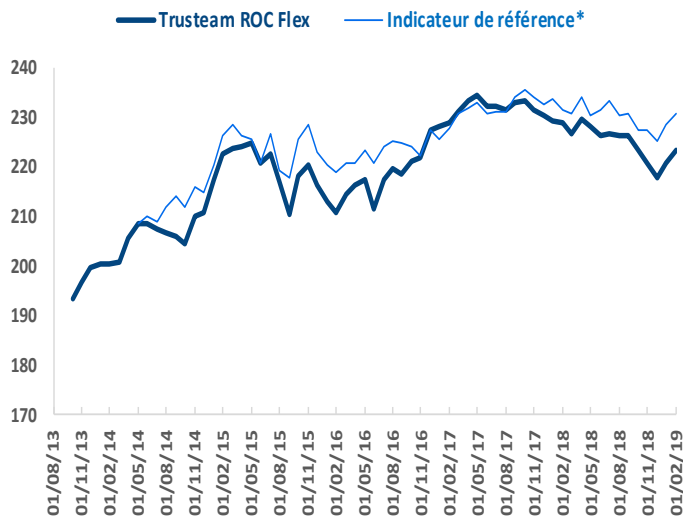
COVIVIO, foncière, l'entreprise a révisé sa stratégie pour passer d'une stratégie de « propriétaire » à une stratégie de « service » auprès de ses clients. La dette opposée aux actifs reste raisonnable.

Le poids des actions fin février est en légèrement en baisse (12.54% vs 13.63% fin janvier) compte tenu de la belle performance des actions depuis le début d'année (EUROSTOXX+ 10%).

Le poids des liquidités reste significatif pour profiter des inquiétudes du marché après ce beau rallye.

Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7



Source : Trusteam Finance

(*) Changement de stratégie à compter du 15 novembre 2013 et changement d'indicateur de référence à compter du 15 novembre 2016 : 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia (indices TR)

Synthèse mensuelle au 28 Février 2019

Premiers engagements

Covivio	Tcn	07/05/19	2.55%
Bons Du Trésor Italien	Tcn	30/04/19	2.55%
Teleperformance	Tcn	04/04/19	2.55%
Asr Nederland	10.000	A Perp	1.97%
Fortis Obligors	1.681	Q19/12/72	1.93%

Achats

Solocal		
Groupe Bpce	4.900	Q02/11/19
Imerys	0.875	A 31/03/22

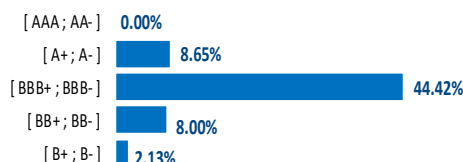
Ventes

Marks And Spencer
Ing Groep N.V.

Ratios

Volatilité du fonds (3 ans)	3.41%
Volatilité de l'indice (3 ans)	4.08%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.69
Ratio d'Information (3 ans)	0.05
Exposition nette taux	78.66%
Exposition nette actions	12.08%
Rendement au call (poche taux)	2.31%
Vie moyenne au call (poche taux)	3.30
Sensibilité (poche taux)	1.66
Rendement à maturité (poche taux)	1.72%
Vie moyenne à maturité (poche taux)	6.09

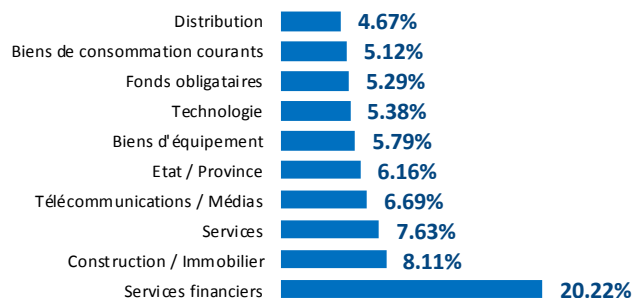
Répartition par notation (obligations et titres de créance hors convertibles)



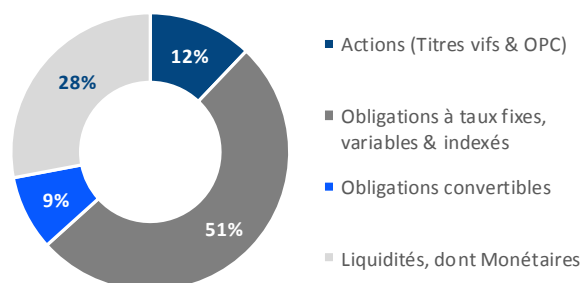
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

<180 j	19.0%
[180 j ; 1 an [1.9%
[1 an ; 3 ans [10.9%
[3 ans ; 5 ans [22.5%
[5 ans ; 7 ans [8.1%
[7 ans ; 10 ans [1.1%
>= 10 ans	10.0%

Répartition des 10 premiers secteurs



Répartition par classe d'actifs



Caractéristiques techniques

Indicateur de référence **25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia (indices TR)**
Dividendes nets réinvestis **Oui**
Horizon minimum recommandé **3 ans**
Cotation **Quotidienne**
Gérants du fonds **L. Oriez, J-S. Beslay**
ISRR **3 sur une échelle allant de 1 à 7**

Cours de valorisation
Dépositaire
Valorisateur
Type
Frais courants
Commission de gestion TTC
Droits d'entrée TTC (max)
Droits de sortie

Cours de clôture
Crédit Industriel et Commercial
CIC Asset Management
Capitalisation
1.52%
1.20%
1%
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 MERCIANO tél. (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 prospectus/DICI (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.