



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.



Performances calendaires (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Trusteam ROC Flex	-2.96	1.34	5.00	2.75	5.09
Indice de référence*	-2.27	2.29	1.97	3.74	9.39

Source : Trusteam Finance

Données au 31/10/2018

Classification BdF : Fonds mixte

Code ISIN : FR0007018239

Code Bloomberg : MPMULAC FP Equity

Actif géré : 20.4 M€

Valeur liquidative : 223.60 €

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

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans
Trusteam ROC Flex*	-1.20	-1.44	-2.65	-4.14	1.13	2.37
Indice de référence*	-1.45	-2.61	-2.89	-3.57	1.35	0.70

Source : Trusteam Finance

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

Commentaire de gestion

Les évolutions politiques dans le monde ont de nouveau occupé le devant de la scène en octobre et les actifs risqués ont enregistré de très mauvaises performances, notamment les actions technologiques américaines (NASDAQ : -9.2% ; SP500 : -6.94% ; Eurostoxx 50 : -5.93%). La contagion aux indices d'entreprises privées a été plus limitée car la correction est déjà en cours depuis plusieurs mois. Ainsi, depuis le début de l'année, l'indice représentant les obligations entreprises « IBOXX Euro BBB Corporate TR » est en repli de 1.40%. Sur octobre, il perd 0.37%. L'indice High Yield « IBOXX EUR Liquid HY TRI » est en baisse respectivement de 2.05% sur l'année et de 1% sur le mois.

En revanche, la performance des obligations des états allemands, français est positive (ainsi le taux allemand 10 ans est passé de 0.47% à 0.385%).

Dans ce contexte, Trusteam Roc Flex est en repli de 1.20% (les actions ont une contribution négative pour 0.81% et la poche obligataire/convertible pour -0.25%), pour un indice de 1.45%. Une pondération actions toujours faible (14.80%), un poids du HY limité (12.31%) et des disponibilités conséquentes (24.52%), ont contribué à la résilience du fonds.

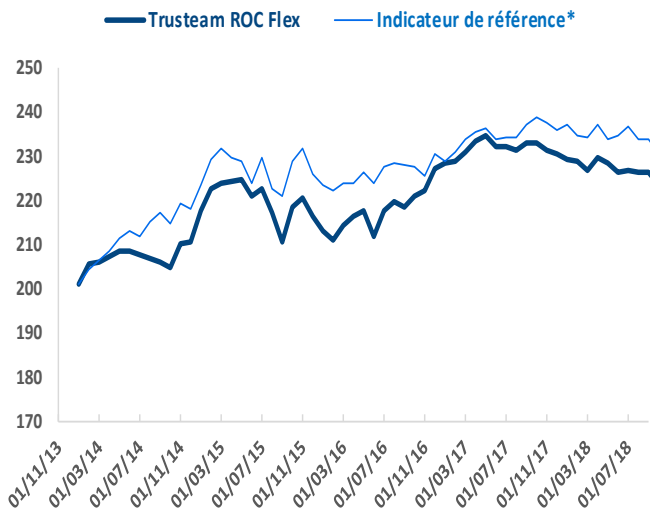
Pour contrer la volatilité de la poche taux, nous sommes revenus à l'achat sur les obligations 10 ans allemandes. Nous avons allégé la Convertible KORIAN (+4.39% sur le mois).

Coté actions, nous avons poursuivi l'allègement entamé le mois dernier sur NEOPOST (+8.5% sur le mois).

L'environnement reste fragile, nous maintenons des disponibilités importantes (25% environ) nous permettant de faire face à la remontée des taux, des spreads et aux opportunités des marchés actions et gardons notre objectif de réduction (vers 10%) du poids des obligations « High Yield ».

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 31 octobre 2018

Premiers engagements

Bfcm5.30%06Dec2018	3.13%
Engies 05/12/2018	2.45%
Fonciere Des Regions 08/02/2019	2.45%
Faurecia 27/12/2018	2.45%
Neopost	2.03%

Achats

Air Liq 14/01/2019
Decathlon 04/12/2018

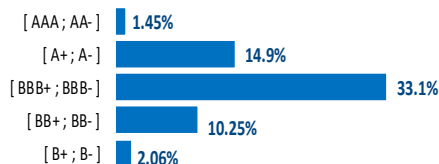
Ventes

Direct Energie	
Loxam	3.500 S 03/05/23
Neopost	
Natixis Frn	21
Seb Sa	1.500 A 31/05/24

Ratios (3 ans)

Volatilité du fonds (3 ans)	3.89%
Volatilité de l'indice (3 ans)	4.70%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.26
Ratio d'Information (3 ans)	0.2
Exposition nette taux	78.00%
Exposition nette actions	14.80%
Rendement au call (poche taux)	3.39
Vie moyenne au call (poche taux)	3.72
Sensibilité (poche taux)	1.61
Rendement à maturité (poche taux)	1.63
Vie moyenne à maturité (poche taux)	5.24

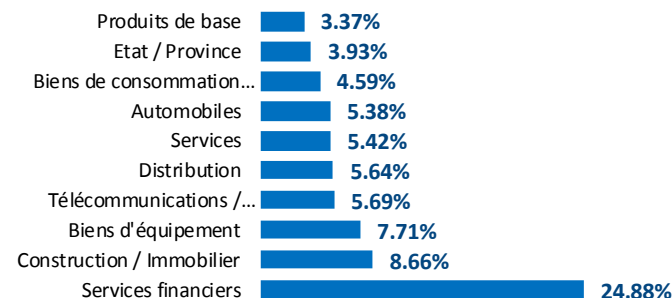
Répartition par notation (obligations et titres de créance hors convertibles)



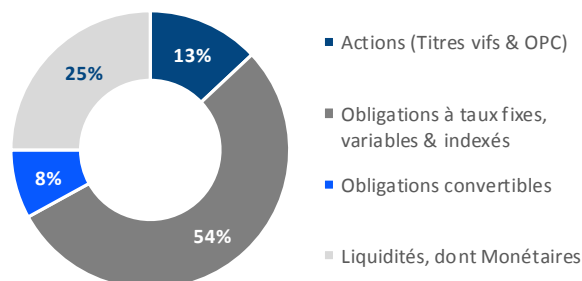
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

<180 j	24%
[180 j ; 1 an [3.5%
[1 an ; 3 ans [9.9%
[3 ans ; 5 ans [18.2%
[5 ans ; 7 ans [7.3%
[7 ans ; 10 ans [2.5%
>= 10 ans	9.3%

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.