



## 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 31/12/2018

**Classification BdF :** Fonds mixte

**Code ISIN :** FR0007018239

**Code Bloomberg :** MPMULAC FP Equity

**Actif géré :** 19.6 M€

**Valeur liquidative :** 217.78 €

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

**Eligibilité :** Assurance-vie, compte titres

## Performances calendaires (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Trusteam ROC Flex	-5.48	1.34	5.00	2.75	5.09
Indice de référence*	-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*	-1.42	-3.77	-3.86	-5.48	-4.22	0.57
Indice de référence*	-1.03	-2.38	-2.71	-3.19	-0.97	0.97

Source : Trusteam Finance

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

## Commentaire de gestion

Toutes les classes d'actifs risqués ont sous-performé en 2018 du fait de la montée des craintes sur un ralentissement de l'économie mondiale, du resserrement de la politique monétaire aux Etats Unis et des tensions géopolitiques.

Ainsi le SP500 est en repli de 6.2%, le CAC de 10.95% et l'EUROSTOXX 50TR de 12%. Les indices représentatifs des obligations privées ont contre performé. De même l'indice des obligations BBB investment grade (IBOxx Euro Corporate BBB TR) perd 2% et celui du High Yield (IBOxx Euro Liquid HY TRI) est en repli de 3.4%.

Malgré la poche de disponibilité constituée fin 2017 (30% environ) et conservée largement tout au long de 2018, un investissement en actions faibles (environ 13%) et une durée de placement assez courte des obligations, notre exposition à certains secteurs, comme la distribution et plus généralement la consommation, nous ont été préjudiciables.

Le poids du high yield a été progressivement réduit pour revenir proche de 10% en fin d'année.

Sur l'année, le fonds perd 5.48 %, avec une contribution de -3% pour la poche actions, -0.58% pour les obligations (actif moyen de 48%) et -0.69% sur les convertibles (actif moyen de 11.3%).

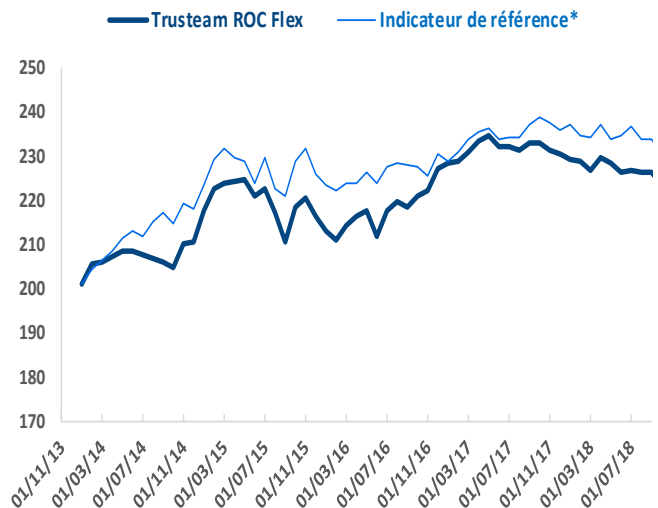
Notre politique d'achat à petit pas sur les obligations privées se poursuit au fur et à mesure que les rendements montent : GENERALI 2042 call 2022 sur un rendement de 2.66%, GENERAL ELECTRIC 2022 (rendement de 2.6%).

Nous avons également renforcé en décembre les actions MICHELIN, ING, DAIMLER et DUERR toutes éligibles à nos critères satisfaction client, afin de profiter de valorisations redevenues raisonnables.

L'environnement reste fragile à court terme, nous maintenons encore des disponibilités importantes (20% environ) nous permettant de faire face à la remontée des taux, des spreads et aux opportunités des marchés actions. Nous avons une vision plus sereine à moyen terme car il nous semble cependant que bons nombres de mauvaises nouvelles sont intégrés dans le réajustement des derniers mois.

## 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 Décembre 2018

## Premiers engagements

Ipsen	Tcn	01/07/2019	2.56%
Jc Decaux	Tcn	21/01/2019	2.56%
Foncière Des Regions	Tcn	08/02/2019	2.56%
Bons Du Trésor Italien	Tcn		2.05%
Asr Nederland	10.000 A Perp		1.97%

## Achats

Jc Decaux	Tcn	21/01/2019
Ing Groep N.V.		
Bons Du Trésor Italien		14/03/2019
Elis	Tcn	03/06/2019
Duerr		

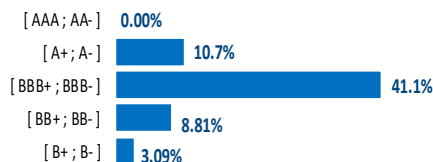
## Ventes

Bund	0.25%	15/08/28
Radian	6.05%	18

## Ratios

Volatilité du fonds (3 ans)	3.93%
Volatilité de l'indice (3 ans)	4.55%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.13
Ratio d'Information (3 ans)	-0.05
Exposition nette taux	76.62%
Exposition nette actions	15.68%
Rendement au call (poche taux)	7.55%
Vie moyenne au call (poche taux)	3.72
Sensibilité (poche taux)	1.63
Rendement à maturité (poche taux)	2.03%
Vie moyenne à maturité (poche taux)	6.02

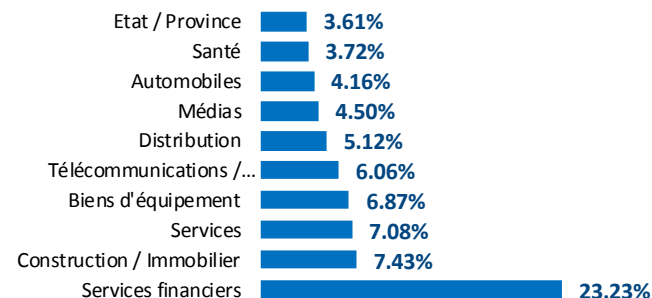
## Répartition par notation (obligations et titres de créance hors convertibles)



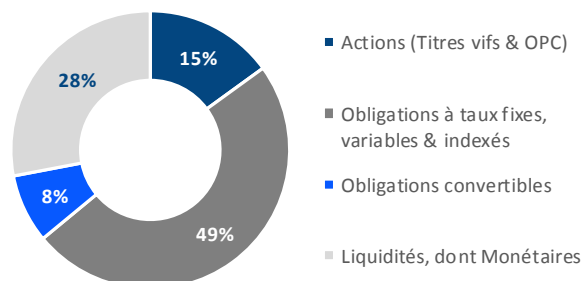
## Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

<180 j	19.9%
[180 j ; 1 an [	5.5%
[1 an ; 3 ans [	9.1%
[3 ans ; 5 ans [	21.0%
[5 ans ; 7 ans [	7.1%
[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](mailto: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](http://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.