

## 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 31/03/2019

**Classification BdF :** Fonds mixte

**Code ISIN :** FR0007018239

**Code Bloomberg :** MPMULAC FP Equity

**Actif géré :** 19.1 M€

**Valeur liquidative :** 223.08€

**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	2.43	-5.48	1.34	5.00	2.75	5.09
Indice de référence*	3.30	-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*	-0.08	2.43	-1.43	-1.71	-3.45	4.07
Indice de référence*	0.71	3.30	0.85	0.75	0.84	5.31

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

## Commentaire de gestion

Mars est encore un mois favorable aux actifs risqués, portés par l'espérance des investisseurs sur une issue favorable des négociations sino américaines, l'espoir d'une solution raisonnable dans le cadre du Brexit dont la date a été reportée, et des commentaires très accommodants de politique monétaire des banques centrales pour 2019.

Ainsi les rendements obligataires continuent de baisser dans un contexte de craintes sur les perspectives d'activités internationales. Tout ceci a porté le marché des obligations privées (IBOXX Euro Corporate BBB TR : +1.47% sur mars). Les marchés actions américains et européens ont globalement enregistré des gains (CAC : +2.1% ; EUROSTOXX : +1.82% ; SP500 : +1.79%).

Votre fonds est en repli de 0.08% sur le mois et son indice de référence progresse de 0.71%.

La contribution mensuelle des actions est de -0.30%, celle des obligations privées positive de 0.35 %.

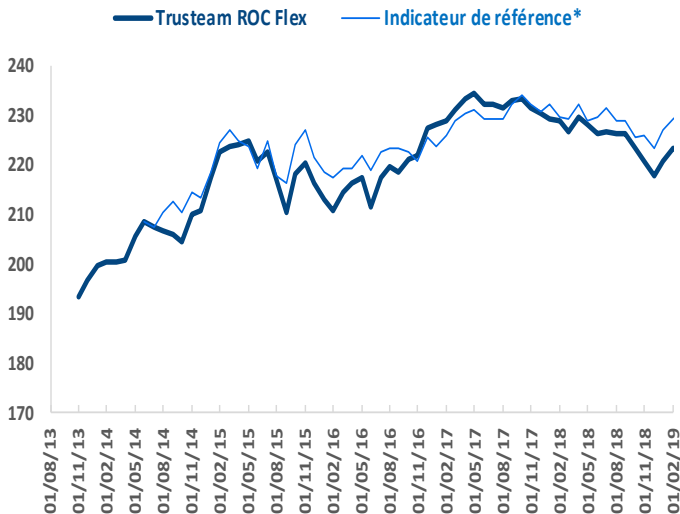
Sur les obligations privées, nous nous sommes intéressés à KPN et AIR FRANCE, valeurs de notre base « Satisfaction client » :

- KPN a une stratégie de simplification qui utilise la digitalisation pour réduire les coûts tout en augmentant la satisfaction client. La culture client est forte chez l'opérateur néerlandais comme le montre les rémunérations variables liées à des KPI de Satisfaction client et le programme « KPN Experience Ambassadors » dans lequel 300 ambassadeurs de l'expérience client forment et coachent leurs équipes pour les mener vers l'excellence pour leurs clients.
- AIR FRANCE engage avec sa nouvelle direction, sa transformation client.

Nous avons allégé fin mars le portefeuille (GENERAL ELECTRIC 2022 ) pour tenir compte du niveau bas atteint par les taux. Les actions ont souffert de notre biais sectoriel sur les télécoms. Mais nous continuerons de croire en l'opportunité que présente ce secteur : il existe un écart considérable entre le besoin du client qui ne peut vivre sans connexion et le marché qui se concentre sur les investissements et le prix des licences. Le poids des actions est stable sur le mois ( 12% environ ). Le poids des liquidités reste significatif (23% environ) pour profiter des inquiétudes du marché après ce 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 31 Mars 2019

## Premiers engagements

Covivio	07/05/19	2.62%
Bons Du Trésor Italien 0.000	30/04/19	2.62%
Teleperformance	04/04/19	2.62%
Asr Nederland	10.000 A Perp	2.02%
Fortis Obligors	1.681 Q19/12/72	1.96%

## Achats

Kpn	5.625	30/09/2024
Barclays Bank	6.625	A 30/03/22
Air France	6.250	A Perp
Mylan N.V.	1.250	A 23/11/20
Caixabank	1.750	A 24/10/23

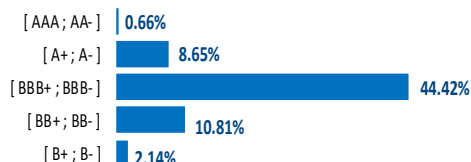
## Ventes

Ing Groep N.V.		
General Electric	0.375	17/05/2022

## Ratios

Volatilité du fonds (3 ans)	3.27%
Volatilité de l'indice (3 ans)	4.04%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.56
Ratio d'Information (3 ans)	-0.15
Exposition nette taux	82.73%
Exposition nette actions	11.18%
Rendement au call (poche taux)	2.72%
Vie moyenne au call (poche taux)	3.31
Sensibilité (poche taux)	1.68
Rendement à maturité (poche taux)	1.42%
Vie moyenne à maturité (poche taux)	6.25

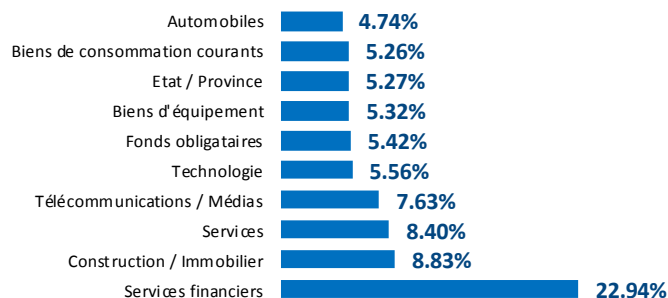
## Répartition par notation (obligations et titres de créance hors convertibles)



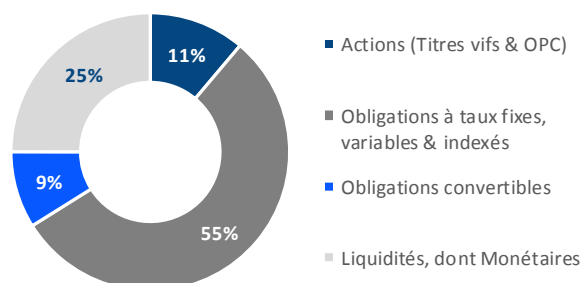
## Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

< 180 j	17.9%
[ 180 j ; 1 an [	4.3%
[ 1 an ; 3 ans [	9.9%
[ 3 ans ; 5 ans [	24.2%
[ 5 ans ; 7 ans [	9.1%
[ 7 ans ; 10 ans [	1.1%
>= 10 ans	10.8%

## 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.