



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 avec un impact ISR positif par rapport à son univers d'investissement en privilégiant les émetteurs répondant à notre process ROC, « Satisfaction Client » mis 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 30/04/2019

Classification BdF : Fonds mixte

Code ISIN : FR0007018239

Code Bloomberg : MPMULAC FP Equity

Actif géré : 19.1 M€

Valeur liquidative : 226.87€

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	4.17	-5.48	1.34	5.00	2.75	5.09
Indice de référence*	4.69	-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*	1.70	2.65	1.46	-1.22	-2.87	4.89
Indice de référence*	1.34	3.08	3.70	0.70	1.56	6.77

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

Commentaire de gestion

Avril est encore un mois favorable aux actifs risqués portés par l'espérance des investisseurs sur une issue favorable des négociations sino américaines, le report du Brexit, les données économiques favorables au premier trimestre de la Zone euro et des Etats Unis ainsi que les résultats globalement encourageants des entreprises.

Les taux des emprunts d'Etat à 10 ans se sont redressés aux Etats Unis, contrairement à ceux allemands ou français. Les marchés d'actions ont enregistré des performances positives (CAC : 4.41% ; EUROSTOXX : +4.86% ; SP500 : 3.97%). Les spreads des obligations privées ont atteint des niveaux faibles propulsant la performance des indices de crédit (IBOXX Euro Corporate BBB TR : +1.05% sur avril)

Votre fonds est en hausse de 1.70% sur le mois et son indice de référence progresse de + 1.34%.

La contribution mensuelle des actions est de +1.30%, celle des obligations privées positive de 0.48 %.

Sur les obligations privées, nous avons pris des profits sur RAIFFEISEN 2021 et 2023 et sur LIBERTY MUTUEL 2024, dont les notes de mesure de la « Satisfaction client » ont été dégradées par notre recherche.

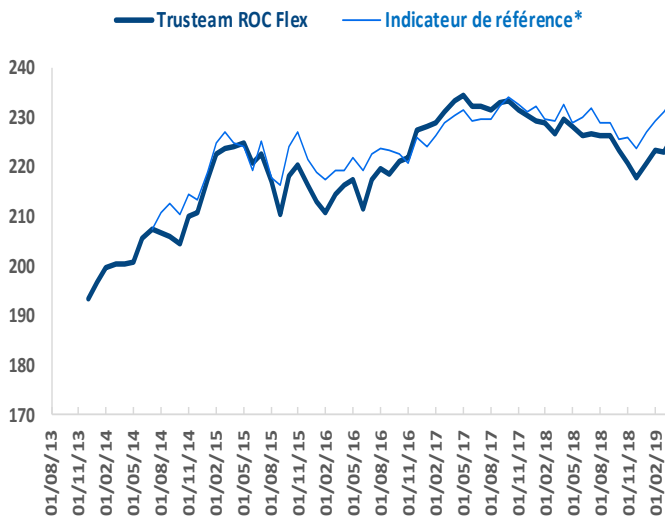
Nous avons renforcé notre position sur les obligations PRYSMIAN 2022 avec un rendement proche de 2%. Des résultats 2018 impactés par les difficultés du projet Western Link ont provoqué une occasion d'achat.

Les résultats rassurants de SOLOCAL, spécialiste du référencement local, ont montré qu'il était capable de renouer avec la croissance. Cette action contribue pour 0.77% de la performance action du fonds. Nous avons allégé la position.

Le poids des actions est stable sur le mois (11% environ) et le poids des liquidités reste significatif (27% 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 30 Avril 2019

Premiers engagements

Covivio	07/05/19	2.62%
Teleperformance	27/06/19	2.62%
Bons Du Trésor Italien 0.000	12/07/19	2.62%
Asr Nederland	10.000 A Perp	2.02%
Fortis Obligors	1.681 Q19/12/72	1.98%

Achats

Prysmian	0.000	17/01/22
Edp-Energias De Portugal	5.375	A16/09/75
National Australia Bank	2.000	A12/11/24

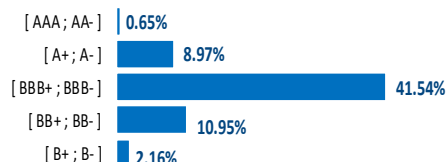
Ventes

Cofinimmo Sa		15/09/21
Raiffeisen Bank Intl	6.000	A16/10/23
Raiffeisen Bank Intl	6.625	A18/05/21
Ing Groep		
Liberty Mutual	1.750	A27/03/24

Ratios

Volatilité du fonds (3 ans)	3.19%
Volatilité de l'indice (3 ans)	3.91%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.58
Ratio d'Information (3 ans)	-0.24
Exposition nette taux	78.79%
Exposition nette actions	11.38%
Rendement au call (poche taux)	3.22%
Vie moyenne au call (poche taux)	3.31
Sensibilité (poche taux)	1.62
Rendement à maturité (poche taux)	1.62%
Vie moyenne à maturité (poche taux)	6.69

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



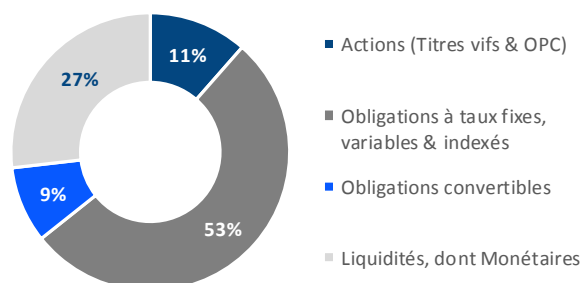
Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

<180 j	17.5%
[180 j ; 1 an [4.0%
[1 an ; 3 ans [11.8%
[3 ans ; 5 ans [21.4%
[5 ans ; 7 ans [7.0%
[7 ans ; 10 ans [1.1%
>= 10 ans	11.3%

Répartition des 10 premiers secteurs

Biens de consommation courants	4.16%
Automobiles	4.75%
Technologie	5.05%
Etat / Province	5.27%
Fonds obligataires	5.42%
Biens d'équipement	7.18%
Services	7.40%
Construction / Immobilier	7.87%
Télécommunications / Médias	8.43%
Services financiers	21.20%

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.