

## Stratégie

Sur une période supérieure à un an, l'objectif est d'obtenir une performance supérieure à son indicateur de référence, l'EONIA capitalisé, avec une volatilité 5 ans cible de 2%. Il offre une diversification aux fonds obligataires euros et aux fonds en euros, dans le cadre d'une gestion mixte encadrée sur le monétaire, les obligations, les obligations convertibles et les actions associées à des options. Il permet également de piloter la trésorerie à long terme avec une liquidité immédiate. Le fonds intègre des activités extra financières dans le process de gestion notamment dans la satisfaction client



## Données au 31/10/2018

**Classification BdF** : Fonds mixte  
**Code ISIN** : FR0007072160  
**Code Bloomberg** : TRSTMSE FP Equity  
**Actif géré (parts A, B & D)** : 466.6 M€  
**Valeur liquidative** : 155.75€  
**Indicateur de référence** : Eonia capitalisé  
**Eligibilité** : Assurance-vie, compte titres



## Performances calendaires (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002*
<b>T. Optimum A</b>	<b>-2.08</b>	<b>1.90</b>	<b>4.23</b>	<b>-0.13</b>	<b>3.40</b>	<b>3.77</b>	<b>6.41</b>	<b>-1.04</b>	<b>2.74</b>	<b>9.84</b>	<b>-0.46</b>	<b>3.05</b>	<b>2.92</b>	<b>3.52</b>	<b>1.65</b>	<b>3.26</b>	<b>2.51</b>
Eonia Capitalisé	-0.31	-0.35	-0.32	-0.11	0.10	0.09	0.24	0.88	0.44	0.73	4.00	4.02	2.90	2.13	2.10	2.39	1.02

Source : Trusteam Finance

\*Création le 31/05/2002

## Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
<b>Trusteam Optimum A</b>	<b>-0.66</b>	<b>-1.13</b>	<b>-1.92</b>	<b>-2.61</b>	<b>0.14</b>	<b>3.09</b>	<b>7.85</b>	<b>33.56</b>	<b>55.75</b>
Eonia Capitalisé	-0.03	-0.09	-0.18	-0.36	-0.72	-1.01	-0.96	1.88	22.88

Source : Trusteam Finance

\*Création le 31/05/2002

## Commentaire de gestion

Le mois d'octobre aura été difficile pour les marchés actions. L'attitude résolue de la Réserve fédérale américaine à poursuivre les hausses de taux et la valorisation élevée des valeurs de technologie américaines ont été les catalyseurs de cette correction.

Les investisseurs ont également pris conscience du ralentissement de la croissance qui touche à la fois L'Europe (notamment l'Allemagne) et la Chine. Ces deux pays sont en effet ceux qui sont les plus touchés par la guerre commerciale. Ce ralentissement est confirmé par les enquêtes (PMI) auprès des entreprises qui sont en recul dans ces deux zones depuis plusieurs mois.

L'indice Eurostoxx 50 des actions européennes a perdu 5,93% sur le mois. La contagion sur le crédit a été limitée car les obligations privées avaient déjà corrigé pendant l'été. Sur le mois, les indices d'obligations privées ont perdu 0,37% (Iboxx euro BBB corporate TR). Les obligations High Yield, qui avaient plutôt bien résisté cette année, ont perdu ce mois-ci 1% en moyenne.

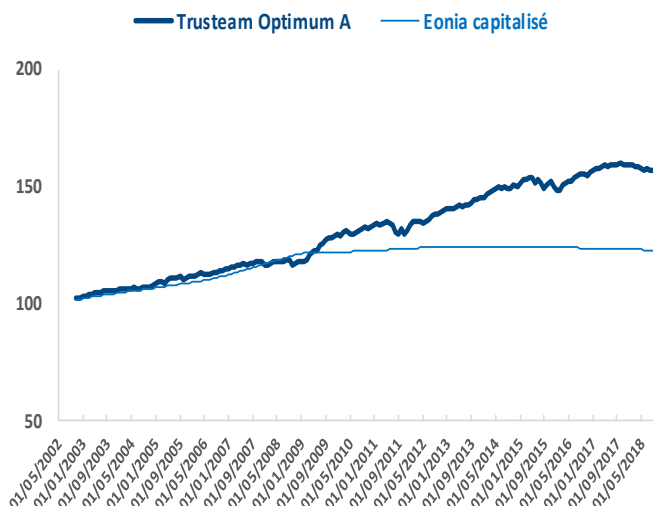
Dans ce contexte, en octobre, votre fonds a baissé de 0,66%.

Nous avons renforcé au cours du mois des émissions obligataires qui nous semblaient injustement sanctionnées comme Iliad ou Plastic Omnium. Iliad a souffert de la concurrence des autres opérateurs français sans que cela ne remette en cause son modèle ni son orientation client. Plastic Omnium a été entraîné par le secteur automobile alors que sa stratégie de proximité avec ses clients est pertinente.

Dans la poche actions nous avons renforcé notre position en Saint Gobain. Le groupe met en action une stratégie client basée sur l'écoute de leurs besoins à la fois dans les unités de recherche et développement et dans les enseignes de distribution pour répondre plus finement à leurs attentes et raccourcir le temps de développement des produits. Saint Gobain a intégré également que satisfaire ses clients et les utilisateurs de ses produits passe par la mise au point de solutions qui réduisent l'impact environnemental des bâtiments. Ceci boucle sur notre approche ISR.

### Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7



Source : Trusteam Finance

# Synthèse mensuelle au 31 octobre 2018

## Premiers engagements

Cellnex Telecom	2.375 A	16/01/24
Gecina - 0% Nts	21/12/2018	Eur
Credit Agricole (London) Frn	Q06/03/23	
Bfcm5.	30%06Dec2018	
Iliad	2.125 A	05/12/22

1.15%	Iliad	1.500 A	14/10/24
1.07%	Aroundtown Property Hold	1.500 A	15/07/24
1.06%	Lagardere	2.750 A	13/04/23
1.06%	Compagnie Plastic Omnium	1.250 A	26/06/24
1.05%	Saint Gobain		

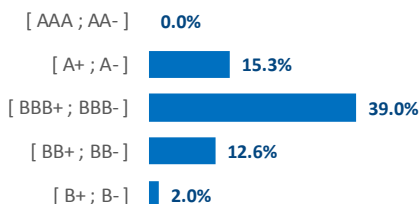
## Ventes

Ucb	4.125 A	04/01/21
Intl Consol Airlines	0.250 S	17/11/20
Iliad	0.625 A	25/11/21
Cellnex Telecom	3.125 A	27/07/22
Kirk Beauty One Gmbh	6.250 S	15/07/22

## Caractéristiques techniques

Volatilité du fonds (5 ans)	1.68%
Volatilité de l'indice (5 ans)	0.03%
Ratio de Sharpe (5 ans)	1.02
Ratio d'information (5 ans)	1.10
Exposition nette taux	84.52%
Exposition nette actions	6.71%
Sensibilité	1.85

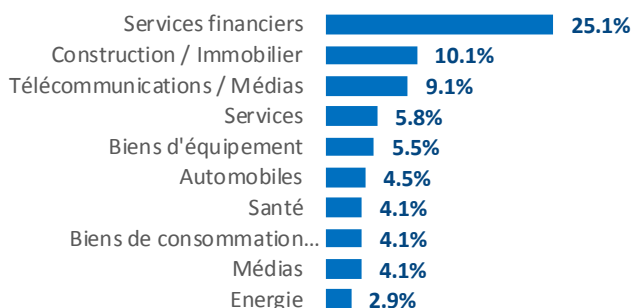
## Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)



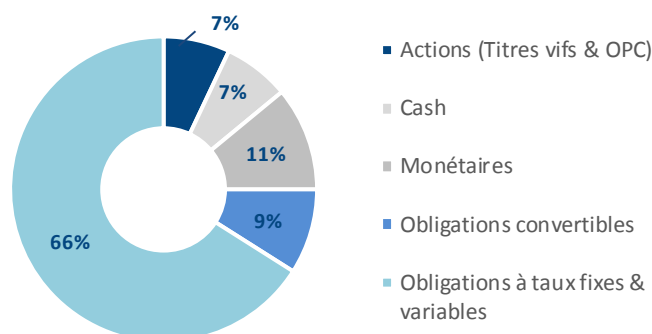
## Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

<30 j	2.7%
[ 30 j ; 60 j ]	5.1%
[ 60 j ; 90 j ]	1.4%
[ 120 j ; 180 j ]	0.7%
[ 180 j ; 1 an ]	2.3%
[ 1 an ; 3 ans ]	14.6%
[ 3 ans ; 5 ans ]	38.5%
[ 5 ans ; 7 ans ]	10.0%
>= 10 ans	3.2%

## Répartition des 10 premiers secteurs (poche taux)



## Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



## Caractéristiques techniques

Indice de référence	Eonia capitalisé
Dividendes nets réinvestis	Oui
Horizon minimum recommandé	1 an
Cotation	Quotidienne
Gérants du fonds	J-L. Allain, L. Oriez
ISRR	2 sur une échelle allant de 1 à 7

Cours de valorisation	Cours de clôture
Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Valorisateur	CIC Asset Management
Type	Capitalisation
Frais courants (2017)	1.21%
Commission de gestion TTC	1.20%
Droits d'entrée TTC (max)	2%
Droits de sortie	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 MARCIANO tel. (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 DICI/prospectus (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.