

## 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 critères extra financiers dans le process de gestion notamment dans la satisfaction client



## Données au 31/01/2019

**Classification BdF** : Fonds mixte  
**Code ISIN** : FR0007072160  
**Code Bloomberg** : TRSTMSE FP Equity  
**Actif géré (parts A, B & D)** : 438.3 M€  
**Valeur liquidative** : 154.28€  
**Indicateur de référence** : Eonia capitalisé  
**Eligibilité** : Assurance-vie, compte titres



## Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002*
<b>T. Optimum A</b>	<b>0.68</b>	<b>-3.66</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	-0.03	-0.37	-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>0.68</b>	<b>-0.94</b>	<b>-2.06</b>	<b>-3.24</b>	<b>-1.49</b>	<b>4.09</b>	<b>6.07</b>	<b>30.73</b>	<b>54.28</b>
Eonia Capitalisé	-0.03	-0.09	-0.18	-0.37	-0.72	-1.05	-1.10	1.14	22.77

Source : Trusteam Finance

\*Création le 31/05/2002

## Commentaire de gestion

Après le stress des derniers mois de l'année 2018, les marchés financiers ont rebondi au cours du mois de janvier. Les craintes de ralentissement de la croissance dans le monde sont bien intégrées par les investisseurs qui sont maintenant prêts à anticiper de meilleures nouvelles. Ils considèrent que les Etats-Unis et la Chine ont intérêt à conclure une trêve ou un accord commercial compte tenu du ralentissement de la croissance de leurs économies. De leur côté, les banques centrales, et en premier lieu la Réserve fédérale, se sont montrés à nouveau plus accommodantes en intégrant les risques sur l'activité économique.

Sur le mois, les marchés actions et de crédit ont ainsi rebondi : +5.59% pour les actions européennes (Eurostoxx50), par exemple. Votre fonds a progressé de 0.68%.

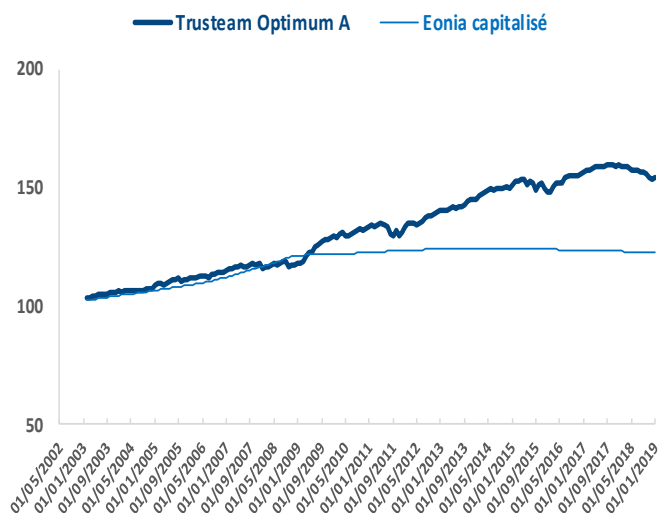
Ce rebond provient pour moitié des actions et convertibles et pour l'autre moitié des obligations privées.

Au cours du mois nous avons continué à investir, notamment sur Auchan. Les obligations du distributeur ont été pénalisées par les craintes sur la consommation en France. Il fait cependant plus de 50% de son activité à l'international et ses obligations nous semblent injustement dépréciées. Nous avons investi sur les obligations 2022 et 2023 qui rapportent respectivement 1,9% et 2,1% à maturité. Auchan se positionne au sein du groupe Mulliez qui développe une stratégie orientée client et dont plusieurs de ses enseignes sont classées parmi les leaders de la satisfaction client dans leur secteur.

Dans ce contexte plus serein, nous avons renforcé nos positions en actions en Iliad et Deutsche Telekom et avons initié une position en Fraport. Ce gestionnaire d'aéroports, notamment Francfort, a une stratégie centrée sur l'expérience passager et présente une croissance du trafic supérieure à ces concurrents européens.

### Profil rendement/risque

1 2 3 4 5 6 7



Source : Trusteam Finance

# Synthèse mensuelle au 31 Janvier 2019

## Premiers engagements (poche obligataire)

Cellnex Telecom	2.375	A16/01/24	1.19%
Credit Agricole	Frn	Q06/03/23	1.12%
Credit Mutuel	3.000	A21/05/24	1.12%
Iliad	2.125	A05/12/22	1.09%
Prysmian	2.500	A11/04/22	1.08%

## Achats

Iliad	1.500	A14/10/24
Deutsche Telekom		
Auchan		12/22
Mylan N.V.	2.250	A22/11/24
Auchan		04/23

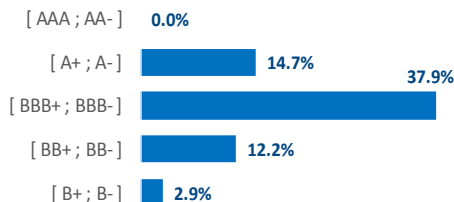
## Ventes

Ne Property Cooperatif	3.750	A26/02/21
Elis		17/23
Intl Consol Airlines	0.250	S17/11/20
Indra Sistemas	1.250	S07/10/23

## Caractéristiques techniques

Volatilité du fonds (5 ans)	1.72%
Volatilité de l'indice (5 ans)	0.03%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.80
Ratio d'information (5 ans)	0.86
Exposition nette taux	84.17%
Exposition nette actions	6.93%
Sensibilité	1.93

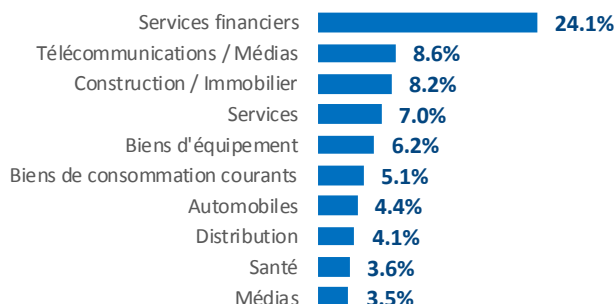
## Répartition par notation (poche obligataire hors convertibles)



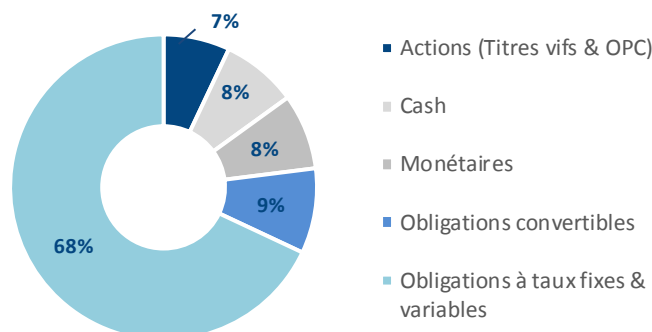
## Répartition par échéance (obligations et obligations convertibles)

<30 j	1.8%
[30 j ; 60 j[	0.7%
[60 j ; 90 j[	0.0%
[120 j ; 180 j[	2.3%
[180 j ; 1 an[	2.0%
[1 an ; 3 ans[	13.7%
[3 ans ; 5 ans[	42.9%
[5 ans ; 7 ans[	10.5%
>=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	Credit 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.