

Jun 2014

FR0007072160

Code Bloomberg TRSTOPA Equity

Reporting suivant les recommandations de l'AF2I



Jean-Luc ALLAIN
01 42 96 40 13



Laure ORIEZ
01 42 96 40 27

Encours

98.3 M €

Stratégie d'investissement

Objectif de gestion

Obtenir, sur une période supérieure à un an, une performance régulière et plus particulièrement une surperformance par rapport à son indicateur de référence: l'Eonia capitalisé

Univers de référence

Produits monétaires Euro, obligations à court et moyen terme Euro et les actions

Caractéristiques

FCP diversifié prudent

Stratégie de gestion

Fonds de placements prudents à court et moyen terme pour la trésorerie à moyen ou long terme. L'objectif est de concilier une performance récurrente avec un niveau de risque le plus faible possible grâce à la mise en œuvre de stratégies différentes sur les obligations, les obligations convertibles, les ventes de calls couvertes et le monétaire.

Commentaire de gestion

Le premier semestre de l'année 2014 a été favorable à notre fonds Trusteam Optimum. Sur le semestre, la part A progresse de 3,28% et la part B de 3,58%. La performance du fonds est en phase avec son objectif et en ligne avec les performances moyennes annuelles des cinq dernières années (4,02% pour la part A et 4,58% pour la part B).

Alors que les marchés attendaient, en début d'année, des taux d'intérêt poussés à la hausse par la reprise américaine et une médiocre performance des placements obligataires, c'est l'inverse qui s'est produit. Les taux se sont détendus, à la fois aux Etats-Unis à cause des conditions climatiques qui ont pesées sur la croissance économique et en Europe à cause des risques de déflation.

Ceci a bénéficié aux obligations privées qui ont progressé, au sein du portefeuille, de plus de 3%, coupons inclus. Elles ont notamment bénéficié de la détente intervenue sur les emprunts d'état espagnoles et italiens qui a entraîné les obligations privées dans son sillage.

Les marchés actions ont progressé également (+4% environ pour les indices actions européens). Ceci a permis aux poches convertibles et actions couvertes de contribuer positivement à la performance du fonds à hauteur de 0,30% chacun.

En Europe, les taux d'intérêt n'ont guère plus de potentiel de baisse pour alimenter la hausse des obligations. Il faudra regarder du côté de l'Amérique où de bonnes nouvelles économiques peuvent venir troubler le calme des marchés obligataires. Nous sommes préparés avec une duration obligataire faible (2,3 à fin juin).

Caractéristiques du fonds

L'équipe

Directeur de la gestion **Jean-Luc ALLAIN**
Horizon recommandé **1 an**

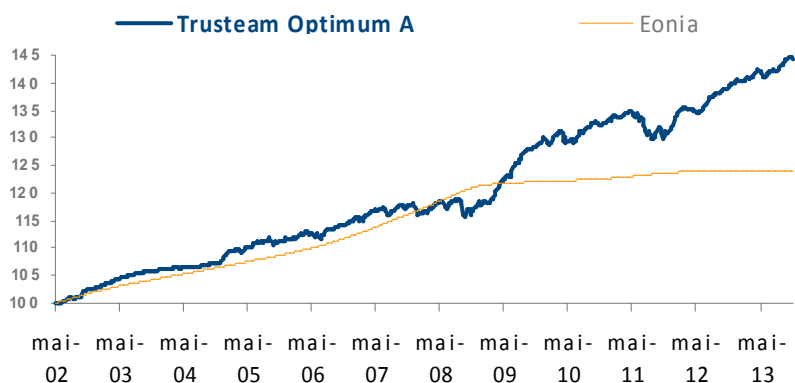
L'univers de référence

Classification AMF **OPCVM diversifié**
Classification Europerformance **Monétaire dynamique +**
Indice de référence **Eonia capitalisé**
Changement de l'indice de référence **Non**
Fréquence de rebalancement **Quotidienne**
Dividendes nets réinvestis **Oui**

Informations administratives

Actifs net (en M€) Parts A+B **98.3 M €**
Nombre de parts (A+B) **642751**
Valeur liquidative Part A (min. 1 part) **149.77 €**
Cotation **Quotidienne**
Cours de valorisation retenu **Cours de clôture**
Dépositaire **CM-CIC Securities**
Valorisateur **CIC Asset Management**
Type **Capitalisation**
Commission de gestion TTC **1,20%**
TERN N-1 (Juin 2013) **1,24%**

Performances et indicateurs de risques



Faible		Rendement / Risque			Elevé	
1	2	3	4	5	6	7

Ratios

Volatilité du fonds 3 ans	1.70%
Volatilité indice de référence 3 ans	0.04%
Tracking error	1.1%
Ratio d'information	4.77
Ratio de Sharpe	2.93

Performances	DO*	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5ans
Trusteam OPTIMUM A	49.77%	0.36%	1.59%	3.35%	6.17%	11.46%	21.59%
Eonia	24.22%	0.01%	0.05%	0.10%	0.15%	0.87%	1.94%
Moyenne catégorie	46.45%	0.16%	1.62%	3.63%	8.19%	13.26%	24.96%
Classement / Quartile	2	1	2	3	3	3	3

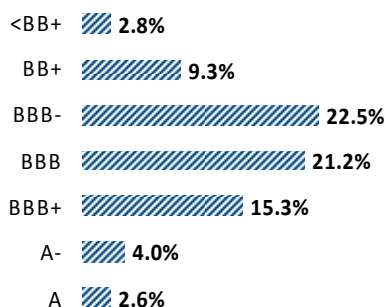
* DO depuis l'origine i.e. 31/05/2002

Performances calendaires	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Trusteam OPTIMUM A	3.28%	3.77%	6.41%	-1.04%	2.74%	9.84%	-0.46%
Eonia	0.10%	0.09%	0.24%	0.88%	0.44%	0.73%	4.00%
Moyenne catégorie	3.49%	5.64%	8.97%	-3.87%	2.72%	8.98%	-8.01%
Classement / Quartile	3	3	3	1	2	3	1

Source: performance interne; catégorie Monétaire dynamique plus et quartile Europerformance

Analyse du portefeuille

Répartition par notation

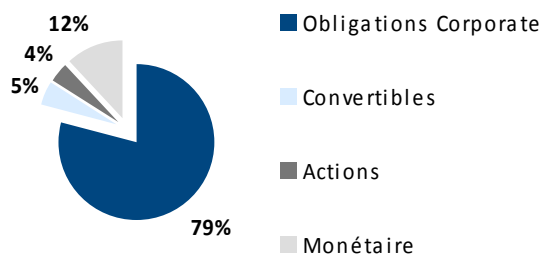


Rendement moyen	1.98
Sensibilité moyenne	2.15
Duration moyenne	2,26

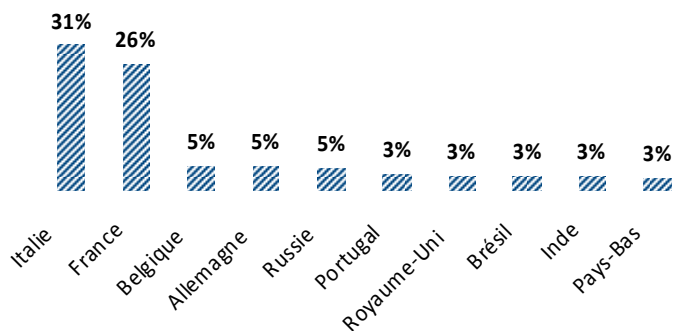
Principales pondérations

BHARTI AIRTEL 4% 18	4.33%
MEDIOBANCA 3% 14	3.71%
FIDELITY 6.875% 17	3.16%
EP ENERGY A.S.5.875% 19	3.07%
DEXIA CREDIT 5.375% 14	3.05%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par pays



Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès de CM-CIC Securities 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. CM-CIC Securities - Contact: Stéphanie MARCIANO tel. (33) 1 45 96 79 48, Fax (33) 1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com.

Le document présent vous est communiqué à titre purement indicatif et ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du 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, avant de souscrire.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.