



Strategia

Su un periodo superiore a 1 anno, l'obiettivo è ottenere una performance migliore rispetto al suo indicatore di riferimento, l'EONIA capitalizzato, puntando a una volatilità del 2% sui 5 anni. Offre una diversificazione interessante rispetto ai fondi obbligazionari in euro e ai fondi in euro, nell'ambito di una gestione diversificata e inquadrata sul mercato valutario, sulle obbligazioni, sulle obbligazioni convertibili e sulle azioni associate a opzioni. Permette inoltre di pilotare la tesoreria sul lungo termine, offrendo una liquidità immediata. Il fondo include i filtri extra finanziari nel processo di selezione e gestione, in particolare la Soddisfazione dei Clienti.

Dati al 31/12/2020

Classificazione BdF	Bilanciato
Codice ISIN	FR0007072160
Codice Bloomberg	TRSTMSE FP Equity
Attivo in gestione (A.B.D.M)	350.0 M €
Valore Patrimoniale Netto	160.72 €
Indicatore di riferimento	Eonia capitalizzato



Performance annuali (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Trusteam Optimum A	0.89	0.89	3.96	-3.66	1.90	4.23	-0.13	3.40	3.77	6.41
Eonia capitalizzato	-0.47	-0.47	-0.40	-0.37	-0.35	-0.32	-0.11	0.10	0.09	0.24

Fonte : Trusteam Finance

Performance cumulate (%)

	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	10 anni	Creazione*
Trusteam Optimum A	0.51	3.95	4.73	0.89	4.88	1.04	7.33	21.11	60.72
Eonia capitalizzato	-0.04	-0.12	-0.24	-0.47	-0.86	-1.23	-1.89	-0.71	21.75

Fonte : Trusteam Finance

*31/05/2002

Commenti di gestione

Nel difficile contesto segnato dal coronavirus, Trusteam Optimum chiude il 2020 con una performance positiva dopo il rimbalzo di novembre. La gestione è rimasta, tutto l'anno, opportunistica e reattiva.

Abbiamo effettuato alcuni arbitraggi all'interno del portafoglio 'Investment Grade' (IG) aumentandone la duration. Abbiamo così ceduto le obbligazioni bancarie a tasso variabile (BBVA, Intesa, Santander) per investire in obbligazioni a tasso fisso 2025 e 2026: Arcelor, Ethias, Nissan e Wienerberger. Così facendo, la duration del fondo è passata da 2 (gennaio 2020) a 2,6 (dicembre 2020) in un contesto economico in cui il rischio di una risalita dei tassi rimane molto contenuto.

Abbiamo mantenuto una componente 'High Yield' (HY) tra il 15% e il 19% del portafoglio, con alcuni emittenti nei settori ciclici e del turismo verso i quali eravamo fiduciosi: Elis, Fnac, NH Hotels e Dufry. Abbiamo investito in quei settori che dovrebbero beneficiare dei piani di stimolo: Cemex o Rexel, ad esempio. Abbiamo incrementato la quota delle convertibili dopo il lockdown del mese di marzo portandola al 10% circa investendo - tra l'altro - in Nexi, nel settore dei pagamenti, o in AMS, in quello dei semiconduttori. Infine, abbiamo attuato una gestione dinamica della componente azionaria: 5% in febbraio, 8% in aprile, 6% in settembre e un ritorno al 9% in novembre, con un portafoglio diversificato che ha generato un contributo positivo nel corso dell'anno, nonostante quello negativo dei titoli immobiliari.

Questa gestione opportunistica del fondo e i nostri tre driver di performance - HY, Convertibili e Azioni - ci hanno permesso di raggiungere una performance nel 2020 dello 0,89% con i seguenti contributi positivi: IG +1,0%, HY 0,10%, Convertibili +0,44% e Azioni +0,6%.

Non ci è dato sapere quali caratteristiche avrà l'attività economica nel 2021 né quale sarà l'ampiezza del rimbalzo, anche se sappiamo che le banche centrali e i governi saranno ancora presenti. Così, con i vaccini, la visibilità sta migliorando dandoci motivo di essere piuttosto ottimisti. Per questo motivo, a fine anno i nostri driver di performance sono così investiti: HY 19%, OC 9,5% e azioni 9%.

Profilo rendimento/rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

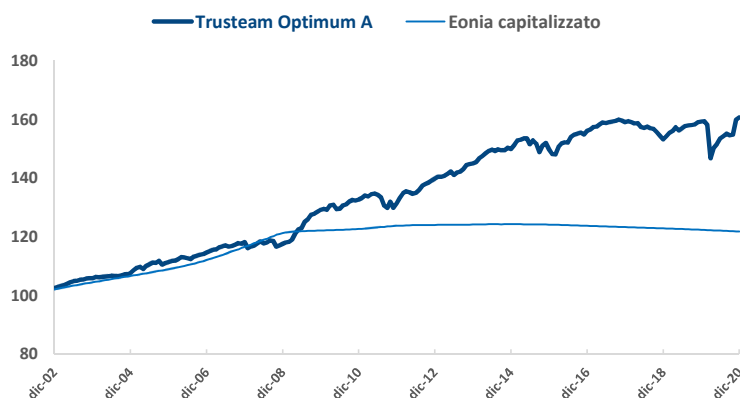
Indici dei rischi

Volatilità del fondo (5 anni)	3.34%
Volatilità dell'indicatore (5 anni)	0.01%
Indice di Sharpe (5 anni)	0.57
Indice d'informazione (5 anni)	0.55
Esposizione netta tassi	82.37%
Esposizione netta azioni	10.62%
Sensibilità	2.37
SCR (30/06/2020)	11.64%
Rendimento a scadenza (Comparto tassi esclusi i derivati)	1.53%

Il fondo è esposto principalmente ai seguenti rischi

- Obbligazioni (min 70%)
- Credito (massimo 20% di debito speculativo)
- Azioni (max 15%)
- Convertibili (max 10%)
- Cambio (max 10%)
- Liquidità
- Perdita di capitale

Per una presentazione più dettagliata dei rischi, riferirsi al prospetto
www.trusteam.fr/it



Fonte : Trusteam Finance

Sintesi mensile al 31/12/2020

Principali posizioni

Wienerberger	2.750	A 04/06/25	1.64%
Neopost 15-Und. Cv Flr			1.56%
Arcelormittal	1.750	A 19/11/25	1.50%
Banco De Sabadell	1.750	A 10/05/24	1.47%
Ingenico Group	1.625	A 13/09/24	1.47%

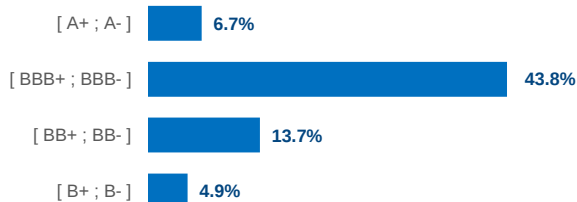
Acquisti

Iss Global	0.875	A 18/06/26
Fnac Darty	2.625	S 30/05/26
Lbbw	3.625	A 16/06/25
Asr Nederland		
Faurecia	3.125	S 15/06/26

Vendite

Spain Kingdom Of	2.150	A 31/10/25
Mediobanca	5.750	A 18/04/23
Grifols	1.625	S 15/02/25
Kpn		
Hipercor	3.875	A 19/01/22

Ripartizione per rating in% del portafoglio (componente obbligazionaria esclusi i convertibili)



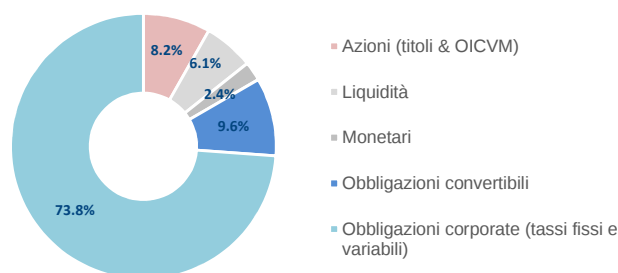
Ripartizione per scadenza in% del portafoglio (obbligazioni e obbligazioni convertibili)



Ripartizione dei primi 10 settori in% del portafoglio



Ripartizione per Asset Class (OICVM inclusi)



Caratteristiche tecniche

Indicatore di riferimento	Eonia capitalizzato	Corso di valorizzazione	Corso di chiusura
Dividendi netti reinvestiti	Si	Depositario	Crédit Industriel et Commercial
Orizzonte minimo consigliato	1 anno	Valorizzazione	CIC Asset Management
Quotazione	Giornaliera	Tipo	Capitalizzazione
Gestori del fondo	J-L. Allain, M. Blanchier, F. Kassa	Spese correnti (2019)	1.22%
SRRI	3 su una scala che va da 1 a 7	Commissione di gestione IVA incl.	1.20%
		Commissione di sottoscrizione max. IVA incl.	2.00%
		Commissione di uscita	0.00%

Sottoscrizione/Rimborso

Le richieste sono centralizzate ogni giorno fino alle ore 12 presso la rete bancaria Crédit Industriel et Commercial (CIC) e sono eseguite sulla base del prossimo valore liquidativo, calcolato sulla base dei corsi borsistici di chiusura, ovvero sulla base di un corso attualmente sconosciuto. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contatto: Stéphanie MARCIANO, Tel. +33 (0)1 45 96 79 48 – Fax. +33 (0)1 45 96 77 23 – email : marcianost@cmics.com. Consigliamo vivamente di consultare la versione più recente del KIID/prospetto corrispondente (disponibile presso la società di gestione Trusteam Finance - 11 rue Berryer- 75008 Paris (France) – Tel. +33 (0)1 42 96 40 30 e sul sito Internet www.trusteam.fr/it, prima di procedere alla sottoscrizione. Rapporto eseguito secondo le raccomandazioni dell'AF21.

I fondi gestiti da Trusteam Finance sono principalmente investiti in azioni e in obbligazioni private e comportano un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance non sono costanti nel tempo. Questo documento ha un mero carattere informativo e non costituisce in alcun caso una raccomandazione di investimento. Per maggiori informazioni, contattare il vostro gestore a Trusteam Finance al +33 (0)1 42 96 40 30.