

ORIENTATION DE GESTION

PRESENTATION DU FONDS

Le gérant a choisi de ne pas restreindre son univers d'investissement à l'Europe afin de profiter d'autres relais de croissance en Asie et aux USA. Le risque de change peut être couvert.

Historiquement le fonds conserve environ un tiers de son actif en liquidités, ce qui lui permet d'intervenir sur des contrats d'options sur actions.

La diversification des investissements entre zones géographiques différentes, marché d'actions et liquidités, marché des changes et marchés d'options, aboutit à des rendements réguliers et un risque particulièrement faible (volatilité = 10%).

Le gérant a pour ce fonds une approche dite "top down", c'est-à-dire qu'il analyse constamment le contexte macro-économique pour faire son choix de valeurs sur les secteurs qu'il aura classé comme "porteurs".

Actuellement Trusteam CB patrimoine a un risque deux fois inférieur à celui du marché pour une performance à long terme supérieure.

En s'attachant à réduire la volatilité, on obtient des performances plus régulières.

CARACTERISTIQUES GENERALES

DESCRIPTIF

Nature : **FCP de droit français, respectant les normes européennes**

Classifications
AMF : **Diversifié**

EuroPerformance : **Diversifiés internationaux-alloc mixte**

Standard & Poor's : **Mixte International Dynamique**

Durée de placement recommandée : **2 ans minimum**

Date de création : **16/03/2001**

Devise de référence : **euro**

Risque de change : **oui**

Société de gestion : **Trusteam Finance**

Gérants : **Bruno Castets**

Code ISIN : **FR0007056288**

Souscription minimale : **une part**

Affectation des résultats : **capitalisation**

Indicateur de référence :

1/3 Eonia+1/3 CAC40+1/3 S&P500 en US\$ (calculés hors dividendes)

COMMISSIONS DE GESTION

Droits d'entrée : **3% TTC maximum**

Droits de sortie : **néant**

Frais de gestion annuels : **2.4% TTC**

Périodicité de cotation : **hebdomadaire**

Heure limite de souscription et rachat : **12h**

Banque dépositaire : **Odéo & Cie**

Fonds diversifié dynamique

Juin 2011

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

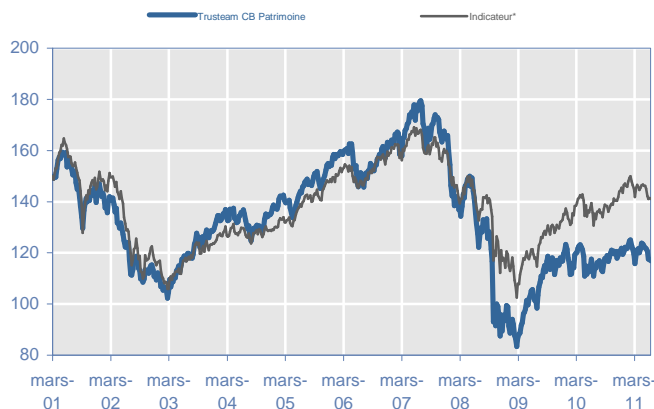
Au 24/06/2011

Valeur liquidative

116.93 €

Actif net

8.0 M €



PERFORMANCES

Performances	Fonds	Indicateur*
Depuis le 31/12/2009	-2.11%	-1.55%
Depuis la création	-22.05%	-5.95%
1 an glissant	2.44%	3.96%
2 ans glissants	15.36%	19.94%
3 ans glissants	-13.75%	0.34%
4 ans glissants	-19.83%	-2.99%
2010	-0.76%	
2009	25.51%	14.77%
2008	-41.92%	-26.00%
2007	1.34%	-0.08%

STATISTIQUES

Volatilité	Fonds	Indicateur*
1 an	14.73%	10.98%
3 ans	23.38%	16.66%

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires

** Indicateur de référence calculé hors dividendes*

Voir dans "CARACTERISTIQUES GENERALES"

Ratio Sharpe	Fonds
1 an	0.12
3 ans	-0.26

Taux sans risque : EONIA capitalisé

Source interne

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

ALLOCATION D'ACTIFS

Monétaire	4%
Obligataire	25%
Exposition Actions	69%

PRINCIPALES LIGNES

Inbev	Christian Dior
Siemens	Pernod
Michelin	Adidas
L'Oréal	Danone

COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION

Sur le semestre, le fonds a baissé de 2,19 % comme son indicateur - 2,20 %, tandis que le CAC 40 perdait 0.53 %. Les marchés ont continué à hésiter au fil des nouvelles, les révolutions arabes en mars qui entraînent une baisse de 10 % et à nouveau les doutes sur la solidité financière européenne en juin suivis d'une nouvelle baisse. Chaque période de baisse est immédiatement suivie par une hausse d'égale importance qui s'explique par le bon comportement des entreprises cotées dont les activités continuent leur progression en dépit de la conjoncture plus politique. L'interrogation majeure se situe au niveau des banques européennes dont la valorisation paraît liée aux décisions des Etats sur le sort de la monnaie commune. Chaque mésentente des Etats membres sur le soutien de l'euro porte atteinte à la valeur des bilans des banques et fait redouter une recapitalisation qui sera faite sur des cours plus bas. Inversement toute annonce de soutien fort fait s'envoler leurs cours et les indices boursiers qui les représentent fortement. Avec 6 % dans le fonds, nous jouons la prudence pour le moment. Nous continuons à penser que la période de guérison de cette crise pourrait être longue mais que l'investissement en actions reste un bon moyen de se protéger de l'inflation ou de la perte de pouvoir d'achat en euro qui pourrait survenir.

Consultez le prospectus avant de souscrire

Trusteam Finance

33, rue de Miromesnil 75008 Paris

www.trusteam.fr - Tél : 01 42 96 40 30 - Fax : 01 42 96 67 50