

33, rue de Miromesnil 75008 Paris

Tél: 01 42 96 40 13

Fax: 01 42 96 67 50

www.trusteam.fr

Fonds d'Investissement

Rapport de Gestion 2ème semestre 2009

Perspectives Economiques et des Marchés.....p.3

Fonds Actions

Trusteam Garpp.4
Valeurs moyennes de croissance

Trusteam Microgarpp.6
Petites valeurs de croissance

Trusteam Dividende Eurocaps.....p.8
Valeurs de rendement de la zone euro

Fonds Diversifiés

Trusteam Optimum.....p.10
Fonds diversifié de placements court terme

Trusteam Yield Europ.12
Fonds diversifié d'obligations privées zone Euro

Trusteam CB Patrimoine.....p.14
Fonds diversifié international

Tableau des fonds d'investissement.....p.16

Perspectives économiques et des marchés

Les marchés financiers en 2009 : un rebond sensible

A partir du mois de mars nous avons assisté au rebond des marchés d'obligations privées et d'actions. Ce rebond s'est poursuivi tout au long de l'année grâce à la stabilisation de l'économie et à la capacité de résistance des sociétés cotées.

Cette reprise sensible : +22% pour les actions (CAC40) et 13% pour les obligations privées, est avant tout la traduction de la correction des

craintes excessives survenues fin 2008 à la suite de la faillite de Lehmann Brothers. Les valorisations des actions demeurent inférieures à leur moyenne historique et les écarts de rendement des obligations privées avec les emprunts d'Etats n'ont pas encore retrouvés les niveaux d'avant la crise financière.

Les marchés sont ainsi en position d'attente.

CAC40	22.32%
EUROSTOXX50	21.19%
DOW JONES	18.82%
EURO MTS GLOBAL (Emprunt Etat)	3.91%
EONIA	0.73%
EURO-DOLLAR	3.11%

Perspectives 2010 : des incertitudes sur la pérennité de la reprise

La question se pose pour l'année 2010 de savoir si l'activité économique va se reprendre au delà du simple effet de restockage et si les plans de relance seront suffisants pour stimuler la demande finale. La situation de l'emploi sera déterminante en ce domaine et ce sera

bien le principal indicateur à suivre. Ces interrogations devraient se faire plus présentes au cours du premier semestre 2010 et risquent de provoquer des périodes de prises de bénéfices sur les marchés.

Notre scénario : la croissance molle

Notre scénario anticipe une croissance molle pour les pays développés en 2010 et 2011 mais pas de nouvelle récession. La nécessaire réduction de la dette des agents privés mais aussi des Etats va brider l'activité des pays développés, alors que les pays émergents, non endettés, seront à nouveau les champions de la croissance.

Nous anticipons une année positive pour les marchés actions avec une performance de l'ordre de 10% sur l'ensemble de l'année. Ceci correspond à un objectif autour de 4300 points pour l'indice CAC40. Mais nous craignons des périodes de doute et nous adoptons une stratégie défensive dans le choix de nos valeurs.

Nous privilégions ainsi les valeurs visibles en croissance offrant un rendement pérenne des secteurs Alimentaire, Pharmacie, Telecom, Energie et Services publics. Ces valeurs n'ont pas encore vraiment participé au rebond et sont

historiquement sous valorisées. Elles présentent une protection contre les incertitudes sur la croissance économique.

Compte tenu des doutes sur la pérennité de la croissance économique, nous n'anticipons pas de réelle remontée des taux d'intérêt des banques centrales avant la fin de l'année. Ainsi, nous ne craignons pas de fort rebond des taux à moyen et long terme d'ici là. Nous privilégions toujours les obligations privées à fort rendement et ayant une durée de vie moyenne (3 à 5 ans) qui sont les plus protégées contre les fluctuations des taux d'intérêt. En revanche, nous sommes prudents sur les obligations d'Etat qui font face à deux risques : les forts besoins de financement des Etats et leur faible capacité à réduire leur dette.

Comme en 2009, les placements monétaires seront très peu rémunérateurs et ne présentent que peu d'intérêt.

Objectif de gestion

Trusteam GARP est constitué principalement d'actions françaises, avec une diversification sur les valeurs européennes. L'objectif de gestion est de valoriser le capital à long terme au travers

d'investissements sélectionnés parmi les valeurs de moyenne capitalisation de croissance 'à prix raisonnable' et d'obtenir une performance supérieure à celle des grandes valeurs françaises ou européennes.

Caractéristiques

Frais de gestion	Droits d'entrée	Droits de sortie	Durée de placement recommandée
2% T.T.C.	3%	0%	Supérieure à 5 ans

Rapport de gestion : deuxième semestre 2009

Le fonds Trusteam Garp termine l'année sur une hausse de 41.32 %, soient près de 18 points au dessus de l'indice SBF 250 qui finit lui en progression de 23.9 %.

Pourtant le mois de décembre, qui a vu la remontée des plus grosses capitalisations, a été défavorable au fonds puisqu'il n'a gagné que 2.17 % contre 6.74 % pour son indice de référence. Nous avons d'ailleurs profité de la hausse de ce compartiment pour nous alléger en Total et en Schneider. Nous avons pris ces positions sur les grandes valeurs au cours de l'année en prévision de la sous-performance classique des valeurs moyennes au cours du dernier trimestre de l'année.

Cette bonne performance annuelle est le résultat de notre politique de stock picking que nous continuerons à mettre en œuvre

tout au long de cette année, en sélectionnant des valeurs à prix raisonnable, affichant une croissance régulière et possédant des activités avec de fortes barrières à l'entrée.

SIPH, deuxième producteur de caoutchouc naturel en Afrique et nouvelle recrue du fonds Garp en est un exemple. Nous estimons que les barrières à l'entrée sont fortes : en effet, une période de 7 ans est nécessaire à la production de latex, issu d'un arbre dont la durée de vie est de 40 ans. SIPH exploite aujourd'hui 50.252 hectares d'hévéas matures et immatures. Le rebond du cours du caoutchouc naturel, nécessaire à la fabrication de pneus pour les véhicules utilitaires notamment, sera favorable à la rentabilité du groupe et devrait assurer une croissance pérenne de sa rentabilité

Au 31 décembre 2009

Valeur liquidative : 111.83 €

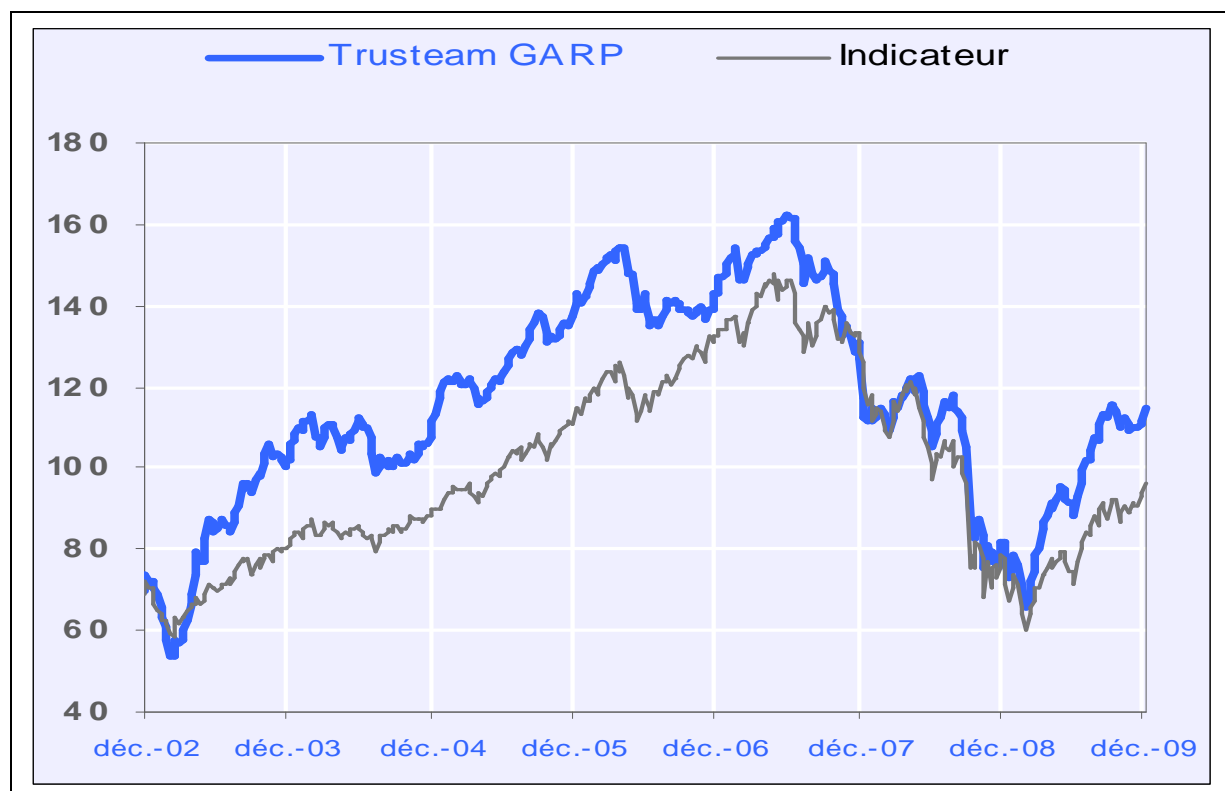
Actif net : 26.8 M€

Performances	Trusteam GARP	SBF 250
Un an	41.32%	23.90%
Trois ans	-22.00%	-29.21%
Cinq ans	3.71%	5.95%

(L'indicateur : le SBF250 est calculé hors dividendes)

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

Evolution de la valeur liquidative



Allocation d'actifs

Actions Françaises	80%
Actions Européennes	0%
Monétaire et Liquidités	13%
FCP Trusteam Microgarp et Trusteam Optimum	7%

Principales pondérations en actions

Nextradiotv	4%	Devoteam	3%
April	3%	High Co	2%
Solucom	3%	Neopost	2%
Thales	3%	Pierre et Vacances	2%

Objectif de gestion

Trusteam MicroGarp est constitué principalement d'actions françaises, avec une diversification sur les valeurs européennes. L'objectif de gestion est de valoriser le capital à long terme au travers d'investissements sélectionnés parmi les

valeurs de croissance de petite capitalisation (inférieure à 150 millions d'euros), dont des valeurs de marchés comme Alternext et d'obtenir une performance supérieure à celle des grandes valeurs.

Caractéristiques

Frais de gestion	Frais de gestion variable	Droits d'entrée	Droits de sortie	Durée de placement recommandée
2,4% T.T.C.	15% T.T.C. de la performance au delà de 10%	4%	0%	Supérieure à 5 ans

Rapport de gestion : deuxième semestre 2009

Au cours du mois de Décembre le fonds Trusteam MicroGarp s'est apprécié de 1,4% portant sa performance à +48,33% sur l'ensemble de l'année.

La performance de 2009 s'explique par le retour des investisseurs vers les placements plus risqués, par la moindre importance du risque de liquidité en période de stabilité des encours et enfin par la faiblesse des appels au marché (introduction, augmentation de capital). Tout ceci a permis aux liquidités de se porter sur les valeurs existantes et de les valoriser en fonction de leurs perspectives.

L'autre point essentiel qui explique la bonne performance de nos valeurs c'est la

réactivité des valeurs moyennes en période de crise. Dans ce contexte de crise, elles ont su adapter très rapidement leurs outils de production, préserver leur bilan et protéger leurs marges.

Nous avons initié récemment une nouvelle ligne représentative du fonds, ITS. ITS Group est une SSII présente en Ile de France qui réalise 70 à 85% de son CA en infogérance applicative et hébergement. La société s'est constituée par acquisitions (Seevia consulting, Prisme, Intégra). Ses ratios pour 2009 sont bons (taux d'activité à 86%, TJM à 439€) et permettent à la société d'espérer une marge d'exploitation comprise entre 8 et 9%.

Au 31 décembre 2009

Valeur liquidative : 87.59 €

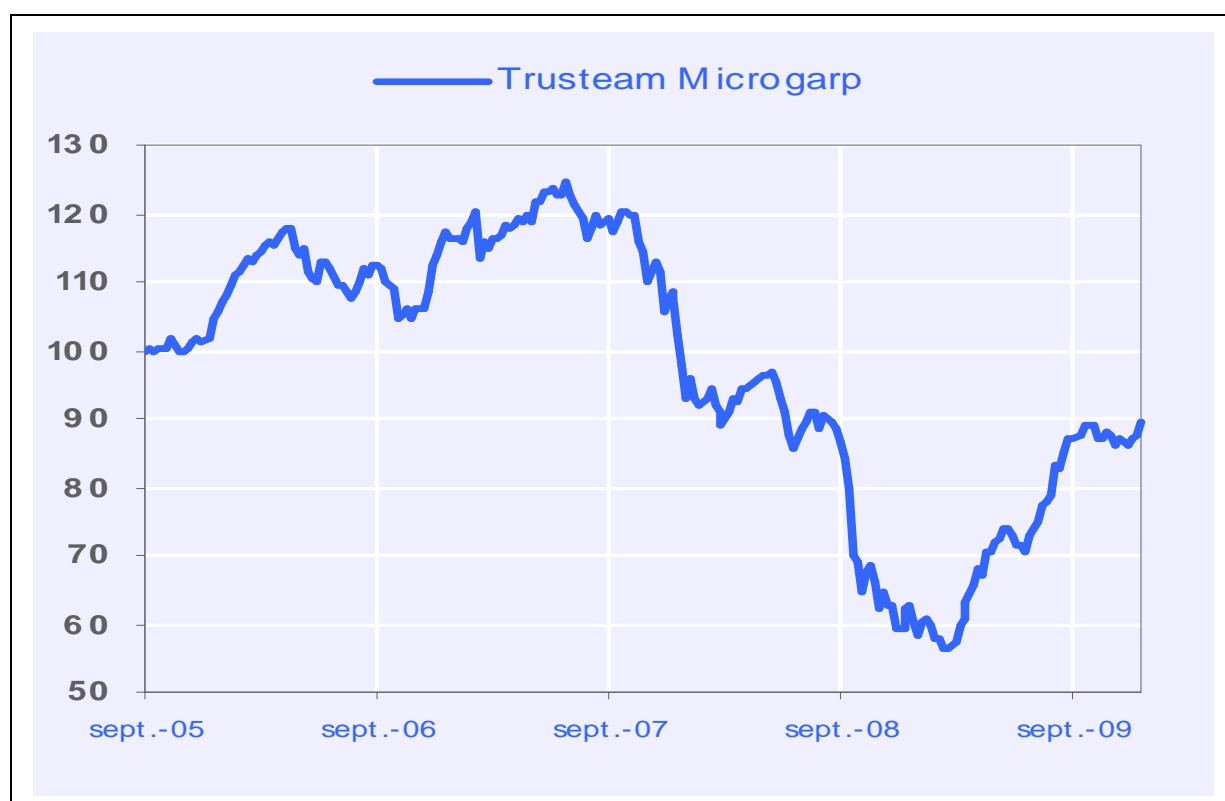
Actif net : 5 M€

Performances	Trusteam MicroGarp	SBF 250
Un an	48.33%	23.90%
Trois ans	-22.94%	-29.21%

(L'indicateur : le SBF250 est calculé hors dividendes)

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

Evolution de la valeur liquidative



Allocation d'actifs

Actions petites capitalisations	90%	Liquidités et monétaire	10%
---------------------------------	-----	-------------------------	-----

Principales pondérations en actions

Bureau Veritas	6%	High Co	4.5%
Beneteau	6%	Cybernetix	4.5%
NextradioTV	5%	Prowebce	4%
Thales	5%	Solucom	4%

Trusteam Dividende Eurocaps

FCP Actions des pays Zone Euro à valorisation hebdomadaire, éligible au PEA

Objectif de gestion

Trusteam Dividende Eurocaps est constitué principalement d'actions de la zone euro. L'objectif de gestion est de valoriser le capital à long terme au travers d'investissements sélectionnés parmi les

valeurs de rendement. Le portefeuille est géré en deux poches : un cœur avec une sélection quantitative et un satellite avec une approche stock picking fondamentale.

Caractéristiques

Frais de gestion	Frais de gestion variable	Droits d'entrée	Droits de sortie	Durée de placement recommandée
2 % T.T.C	10% TTC, taux maximum, de la performance annuelle au-delà de celle de l'indice Eurostoxx 50, si la performance est positive.	3%	0%	Supérieure à 5 ans

Rapport de gestion : deuxième semestre 2009

Sur l'ensemble de l'année votre fonds Trusteam Dividende Eurocaps a progressé de 36,40%, malgré la conjoncture économique difficile. Cette hausse se compare à celle de l'Eurostoxx 50, 24,52%, son indice de référence.

En effet, à partir du mois de mars, un rebond des marchés actions s'est enclenché sur des anticipations de stabilisation de l'économie. Il s'est poursuivi jusqu'à la fin de l'année grâce aux perspectives de redémarrage de l'activité dans le monde et notamment dans les pays émergents.

Votre fonds, dont le portefeuille est composé majoritairement de valeurs défensives, s'est bien comporté au premier trimestre malgré la baisse. Il a suivi les marchés actions pendant leur reprise avec les valeurs financières du portefeuille. Il a perdu un peu de son avance en fin d'année

avec la remontée de titres de moindre qualité.

Pour préparer 2010, compte tenu des incertitudes sur la reprise économique, nous avons accentué le profil défensif du portefeuille. Les valeurs visibles de rendement représentent maintenant 76% du portefeuille. En effet, au cours du dernier trimestre, nous avons pris nos bénéfices sur les valeurs cycliques et sur les financières. Ces dernières ne représentent plus que 5% du portefeuille.

Nous avons renforcé les secteurs télécom, énergie et services publics. Nous investissons également sur le secteur de la pharmacie et de la santé qui nous semble sortir du purgatoire, en sélectionnant des laboratoires comme Bayer, Novartis ou Sanofi et des sociétés comme Celesio (distribution pharmaceutique) et Fresenius (dialyse).

Au 31 décembre 2009

Valeur liquidative : 78.99 €

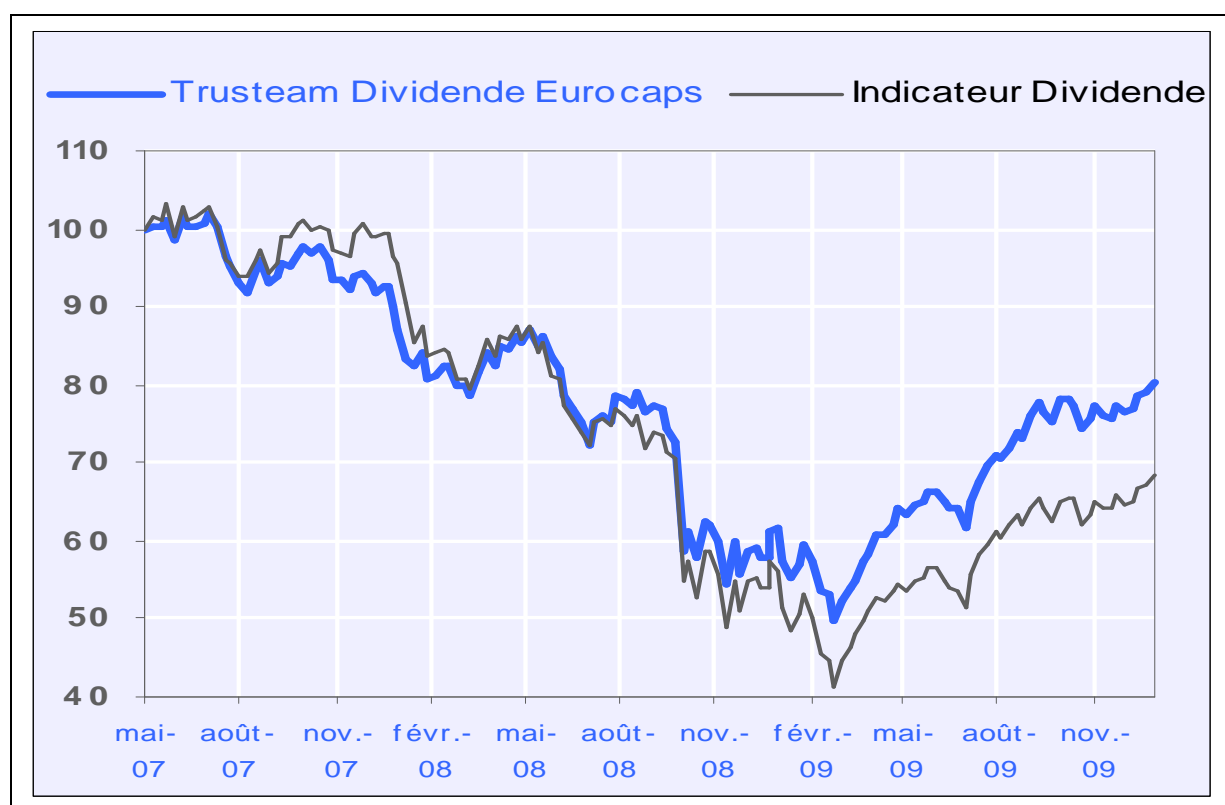
Actif net : 16.2 M€

Performances	Trusteam Dividende Eurocaps	Eurostoxx50
Un an	36.40%	24.52%
Création (11/05/2007)	-21.01%	-32.94%

(L'indicateur : l'Eurostoxx50 est calculé hors dividendes)

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

Evolution de la valeur liquidative



Allocation d'actifs

Monétaire :	6%	Actions Zone Euro:	86%
Fonds : Trusteam Optimum B	9%		

Principales pondérations en actions

Total	5%	GdF-Suez	3%
Eni	4%	E.On	3%
France Tel	3%	Néopost	2%
Vivendi	3%	SES	2%

Trusteam Optimum (ex Trusteam Secure)

FCP Diversifié à valorisation quotidienne

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir sur une période supérieure à un an, une performance régulière et plus particulièrement une surperformance par rapport aux placements monétaires en euro. La stratégie d'investissement repose sur la diversification des placements à

court terme (monétaire, obligations privées) avec une poche d'actions couvertes avec des options. Le fonds offre une alternative aux fonds obligataires euro et aux fonds en euro des compagnies d'assurance.

Caractéristiques

	Frais de gestion	Droits d'entrée	Droits de sortie	Durée de placement recommandée
Part A	1,50% T.T.C.	2%	0%	Supérieure à 1 an
Part B minimum 2000 parts	0,75% TTC	2%	0%	Supérieure à 1 an

Rapport de gestion : deuxième semestre 2009

Sur l'ensemble de l'année votre fonds a progressé de 9,84% pour la part A et de 10,29% pour la part B, contre 0,73% pour l'Eonia, l'indice de référence des marchés monétaire. C'est la meilleure année du fonds depuis sa création.

Cette bonne performance est le résultat de la diversification du portefeuille vers les obligations privées. Celles ci ont contribué à hauteur de la moitié à la performance du fonds cette année.

Elles présentaient début 2009 une opportunité d'investissement que nous avons saisie au moment où les perspectives de rémunération des placements monétaires étaient largement revues en baisse. Elles constituent maintenant la moitié du portefeuille.

Nous avons en revanche maintenu la part des actions (couvertes avec des ventes d'options) autour de 10% seulement car

nos valeurs défensives n'ont pas eu cette année la faveur des marchés.

Pour préparer 2010, compte tenu du faible rendement des placements monétaires nous maintenons au sein du portefeuille une part importante d'obligations privées. De courte durée (1,9 ans en moyenne) elles sont peu sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt.

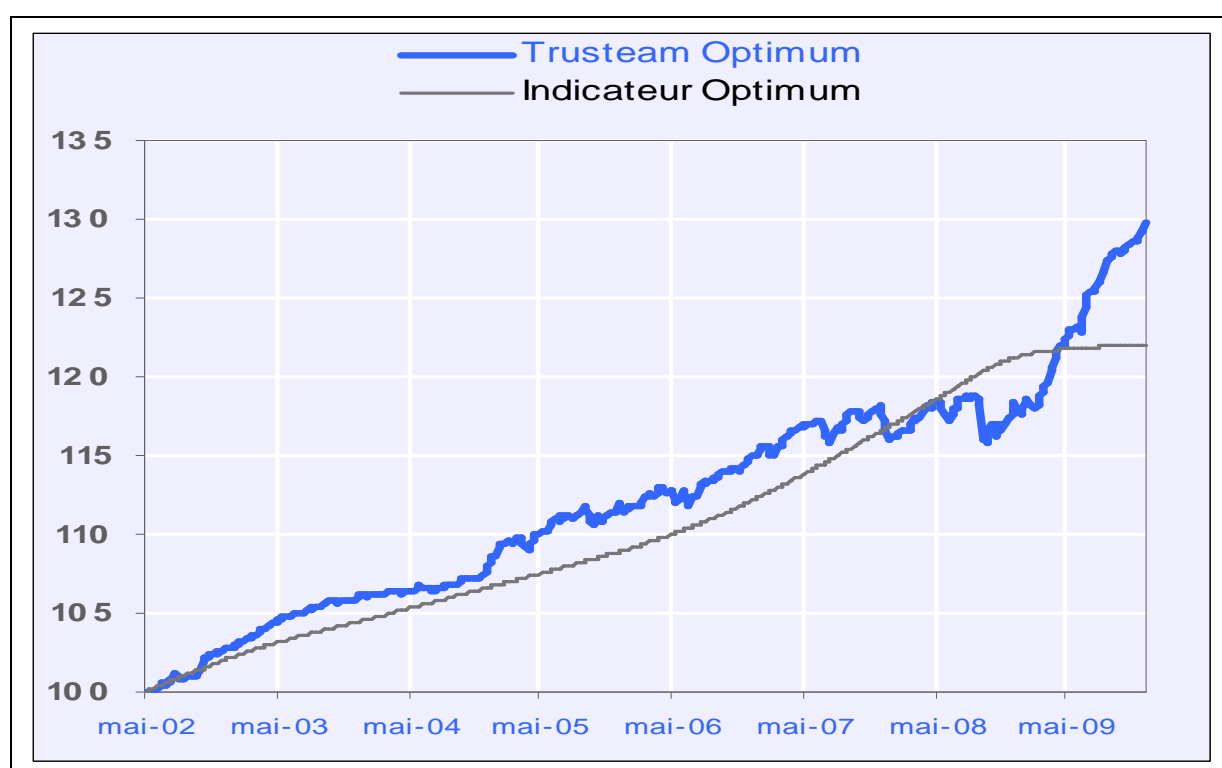
Nous augmentons la part des obligations convertibles (10% du portefeuille) et nous allons augmenter celle des actions couvertes, en privilégiant toujours les valeurs défensives.

La performance du fonds en 2010 sera sans doute moins brillante qu'en 2009.

Au 31 décembre 2009	Valeur liquidative de la part A :		129.17 €
	de la part B :		131.81 €
	Actif net :		24.7 M€
Performances	Part A	Part B	EONIA
Un an	9.84%	10.29%	0.73%
Trois ans	12.67%	14.46%	8.96%
Cinq ans	20.05%	23.82%	14.51%

(Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps) (Les performances 2005 et 2006 de la part B ont été recalculées à partir de celles de la part A)

Evolution de la valeur liquidative



Allocation d'actifs

Monétaire : Titres de créances	8%	Actions France	10%
Sicav et liquidités	19%	Obligations convertibles	10%
Obligataire	51%	OPVCM Trusteam	2%

Principales pondérations

Actions avec ventes de calls :	10%	Obligations privées :	
Bouygues, Carrefour, Danone,		Gazprom 2010	5%
Edf, France Tel, Gdf-Suez,		Telecom Italia 2011	2%
Sanofi, Sodexho, Thales, Total,		Unibail 2011	2%
Veolia, Vinci, Vivendi,		ABN Amro 2010	2%
		TF1 2010	2%

Trusteam Tactique Euro (futur Trusteam Yield Euro)

FCP Diversifié à valorisation hebdomadaire

Objectif de gestion

Trusteam Tactique Euro est un fonds mixte actions / taux qui vise une performance soutenue sur une durée de placement supérieure à 3 ans, tout en limitant de façon active le risque de perte sur un an.

Cet objectif correspond à la performance à long terme d'un fonds dynamique composé de 70% actions et 30% obligations, avec

un risque de perte en base annuelle similaire à celui d'un fonds prudent composé de 30% actions et 70% obligations. Ainsi Trusteam Tactique Euro se caractérise par un profil de risque *asymétrique* pour un horizon de placement à moyen et long terme.

Caractéristiques

	Frais de gestion	Droits d'entrée	Droits de sortie	Durée de placement recommandée
Part A	1.2% TTC	2% maximum	0%	Supérieure à 3 ans
Part B minimum 2000 parts	0.6% TTC	2% maximum	0%	Supérieure à 3 ans

Rapport de gestion : deuxième semestre 2009

Sur l'ensemble de l'année 2009, votre fonds a progressé de 4,31% pour la part A et de 4,92% pour la part B.

Cette performance s'explique principalement par la forte pondération en obligations d'Etat de la zone euro au travers de trackers. L'EuroMTS Global, l'indice de ces placements progresse en effet de 3,91% sur l'année.

Le fonds fait moins bien que son indice de référence (30% actions et 70% obligations) car le modèle a été lent à réinvestir en actions. Nous avons réinvesti en actions au cours de l'été, puis avons pris nos

bénéfices à l'automne en prévision de la mutation du portefeuille.

En fin d'année, nous avons modifié la stratégie d'investissement afin d'orienter le portefeuille vers des obligations privées et convertibles. Les incertitudes sur les actions nous ont conduit à privilégier ce type de support à plus faible volatilité que les actions pour conserver le caractère défensif du portefeuille.

L'indice de référence devient le Markit iBoxx Liquid Euro Coporates (indice des obligations privées de la zone euro)*.

Allocations d'actifs au 31/12/2009

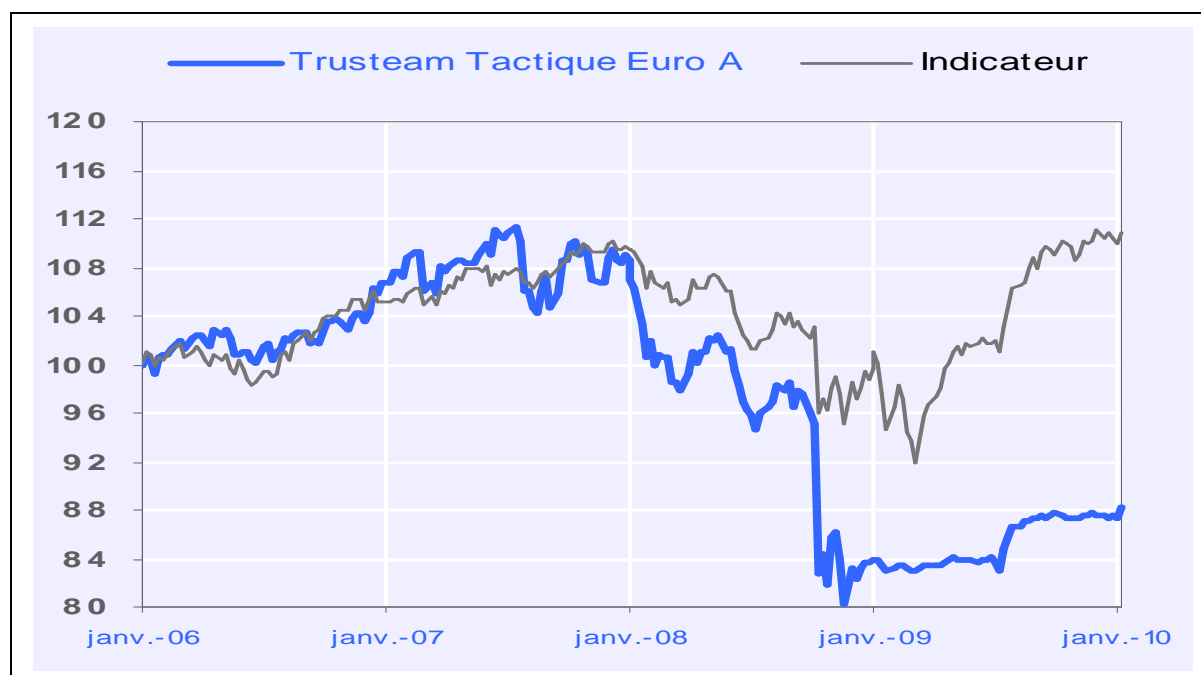
Obligations privées	42%
Obligations convertibles	9%
Obligations secteur public	5%
Monétaire	40%

* A partir du 18 décembre 2009, le fonds a change de stratégie d'investissement et devient un fonds d'obligations privées et convertibles de la zone euro géré de façon discrétionnaire.

Au 31 décembre 2009	Valeur liquidative de la part A:		87.39 €
	de la part B:		89.52 €
	Actif net :		3.9M €
	Part A	Part B	Indicateur de référence*
Un an	4.31%	4.92%	10.30%
Trois ans	-18.11%	-16.59%	4.61%

(* L'indicateur de référence du fonds est composé de 30% Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis et 70% EuroMTS Global. Il a changé le 18/12 pour devenir le Markit iboxx Liquid Coporates Euro)
(Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps)

Evolution de la valeur liquidative



Principales pondérations

Lafarge 7.6% 2014	7.5%	Lyxor EMTS	5%
Rexel 8.25% 2016	5%	Stéria CV 5.7% 2012	3%
Accor 7.5% 2014	4.5%	Q Cells CV 1.375% 2012	3%
Adecco 7.625% 2014	4.5%	FCC CV 6.5% 2014	2.5%

Objectif de gestion

Trusteam CB Patrimoine est un fonds diversifié international avec un profil de risque équilibré entre les différents actifs avec une volatilité inférieure à celle des marchés actions. Le gérant pratique une gestion patrimoniale de ses actifs avec une

diversification des investissements entre zones géographiques, marché d'actions et de taux d'intérêt, marché des changes et d'options, lui permettant de s'adapter à l'environnement économique.

Caractéristiques

Frais de gestion	Droits d'entrée	Droits de sortie	Durée de placement recommandée
2,392% T.T.C.	3%	0%	Supérieure à 2 ans

Rapport de gestion : deuxième semestre 2009

Encore une année boursière bien chaotique ! En septembre 2008 la faillite de la Banque Lehmann Brothers et le rejet du plan de sauvetage (Paulson) par le Congrès US, annonçaient une crise financière apocalyptique ! La crainte d'une perte de contrôle de la situation par les autorités monétaires mondiales a terrorisé les marchés. Après six mois de crise intense, les premiers rebonds des indicateurs économiques apparaîtront en mars 2009. Ils faisaient suite aux mesures de sauvetage exceptionnelles et concertées, prises par les Banques Centrales de tous les pays.

La fin du monde n'ayant pas eu lieu, les industriels qui avaient brutalement réduit leur production, constatent que la demande de biens de consommation n'a pas chuté au niveau de leurs craintes. Ainsi le rebond des résultats issus de ce rattrapage pourrait être spectaculaire en 2010. Voilà bien le monde de la bourse qui n'avait rien vu venir en 2008 et qui anticipe déjà un retour à meilleure fortune...

Comme on le voit sur ce tableau, la hausse des cours est apparue au second trimestre et se développera plus fortement au cours de l'été. Les valeurs les plus sensibles au financement à crédit, automobiles et immobilier, furent les plus touchées fin 2008. Elles bénéficieront d'aides massives sous forme de primes gouvernementales et verront leurs cours remonter en proportion de leur baisse de

l'année précédente. Le risque le plus élevé (pays émergents, technologie US, banques, automobiles) a été fortement récompensé.

En revanche les valeurs défensives (services publics, énergie, téléphone) ont vu leurs cours stagner sur l'année. Pour cette raison, on peut penser que 2010 sera l'année des valeurs dites défensives à rendement élevé. Nous avons suivi sur le fonds partiellement cette stratégie, comme nous le disions en novembre dernier, avec des achats sur Telecom Portugal, Enel, Vivendi, Telefonica, Total, Banco de Santander et Veolia Environnement. Leur rendement moyen atteint 6 % et leur poids total est de la moitié de la part des actions.

Les 20 % non exposés au marché action sont investis en obligations, convertibles ou non, avec un rendement actuariel moyen de 5 %. Avec un portefeuille dont la partie défensive et rendement a été renforcée progressivement en fin d'année, nous pensons aborder 2010 avec suffisamment de prudence tout en conservant une partie majoritaire en actions pour bénéficier de la forte hausse des bénéfices que nous attendons.

Année 2009	TCB	
	Patrimoine	CAC 40
T1	-7.54%	-11.73%
T2	14.31%	10.18%
T3	14.44%	19.47%
T4	3.76%	5.27%
Depuis 1/01/09	25.51%	22.32%

Au 31 décembre 2009

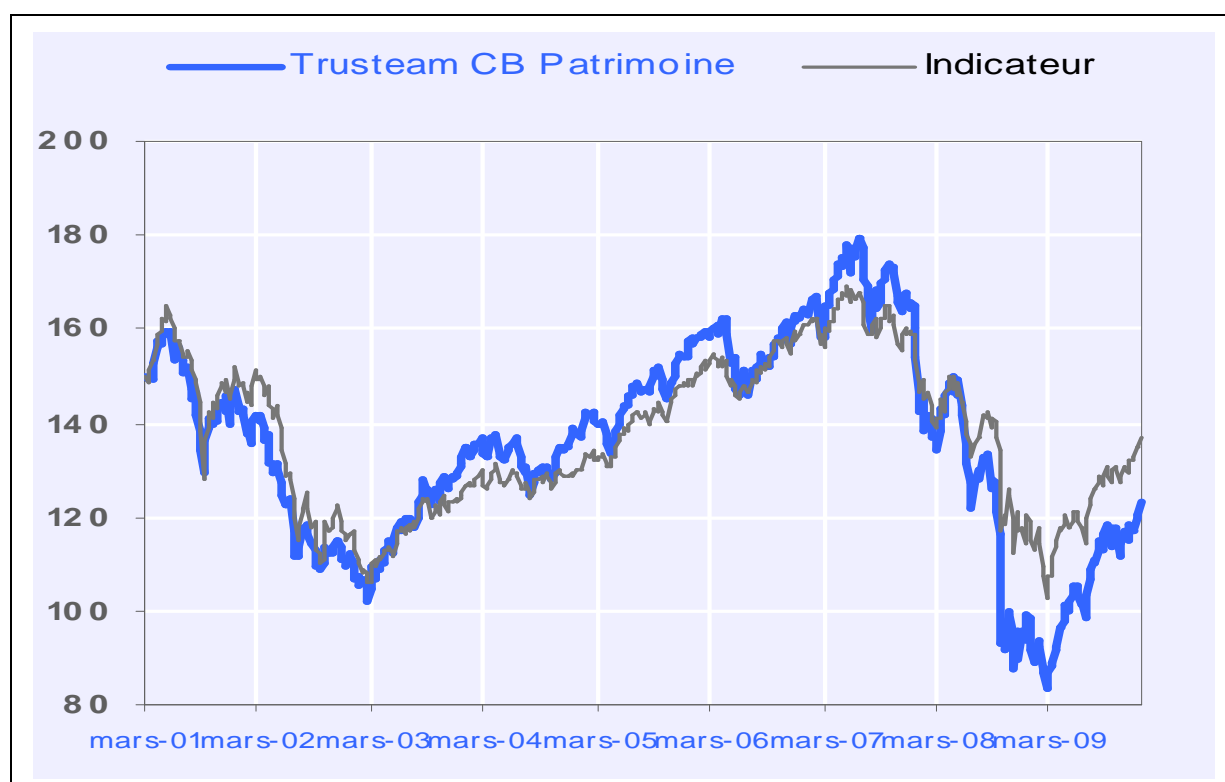
Valeur liquidative : 120.36 €

Actif net : 9.6 M€

Performances	CB Patrimoine	Indice de Référence *
Un an	25.51%	14.83%
Trois ans	-26.13%	-15.12%
Cinq ans	-13.19%	4.48%

(* 1/3 SP500 en \$, 1/3 CAC40 et 1/3 Eonia. Les indices actions sont calculés hors dividendes)
(Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps)

Evolution de la valeur liquidative



Allocation d'actifs

Monétaire	17%		
Obligataire	43%	Actions Européennes	30%
Trusteam Secure	6%	Actions UK	4%

Le fonds est exposé au 31/12/2009 à 80% au risque de marché actions sous forme de lignes d'actions directes (1/3) et de contrats futures CAC 40 (2/3). La trésorerie libérée par ces contrats futures (46 %) est investie en obligations courtes et en monétaire.

Principales pondérations en actions et obligations

AB Inbev	3%	Saint Gobain 6.5% 03/2010	5%
Bouygues	2%	Gecina 4.875% 02/2010	5%
Christian Dior	2%	Unibail-Rodamco 04/2011	5%
Santander	2%	Sofia 6.375% 02/2010	4%

Tableau des fonds d'investissement au 31 décembre 2009

Au 31 décembre 2009	Valeur liquidative en euros	Performance 2009
Fonds Actions		
Trusteam Garp	111.83 €	41.32%
Trusteam MicroGarp	87.59 €	48.33%
Trusteam Dividende Eurocaps	78.99 €	36.40%
Fonds Diversifiés		
Trusteam Optimum A	129.17 €	9.84%
Trusteam Optimum B	131.81 €	10.29%
Trusteam Tactique Euro A	87.32 €	4.31%
Trusteam Tactique Euro B	89.52 €	4.92%
Trusteam CB Patrimoine	120.36 €	25.51%

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

Les prospectus de nos fonds commun de placement peuvent être demandés à notre adresse. Ils sont diffusés sur notre site Internet www.trusteam.fr

Modifications des prospectus au cours du semestre

- En date du 6 juillet 2009, les fonds Trusteam Garp et Trusteam Secure ont changé de dépositaire pour le CM-CIC Securities. En même temps Trusteam Secure a changé de nom pour Trusteam Optimum.
- Pour le fonds Trusteam CB Patrimoine, les fonctions de commissaire aux comptes ont été confiées à KPMG. La part d'obligations non notées ou dont la note est inférieure à BBB- est passé de 15% à 20%.
- En date du 18 décembre 2009, Trusteam Tactique Euro a changé de nom pour s'appeler Trusteam Yield Euro. Il devient un fonds géré de façon discrétionnaire sur les obligations privées et convertibles avec comme indice de référence le Markit iboxx Liquid Corporates Euro.