

Trusteam CB Patrimoine

ORIENTATION DE GESTION

OBJECTIF

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%).

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

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.

Fonds diversifié dynamique

Novembre 2008

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

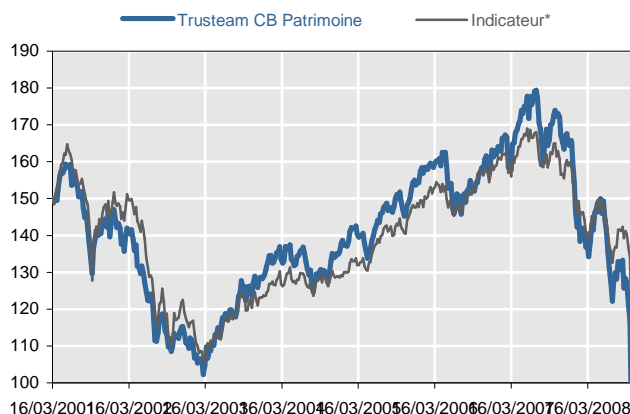
Au 14/11/2008

Valeur liquidative

95.39 €

Actif net

7.8 M €



PERFORMANCES

Performances	Fonds	Indicateur*
Depuis le 29/12/2006	-42.23%	-24.46%
Depuis la création	-36.41%	-20.15%
1 an glissant	-41.61%	-23.00%
2 ans glissants	-40.49%	-23.62%
3 ans glissants	-37.45%	-18.72%
4 ans glissants	-28.95%	-6.81%
2006	5.63%	7.47%
2005	11.27%	14.53%
2004	6.07%	4.20%

STATISTIQUES

Volatilité	Fonds	Indicateur*
1 an	23.33%	15.25%
3 ans	20.16%	13.20%

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires

* Indicateur de référence calculé hors dividendes

Voir dans "CARACTERISTIQUES GENERALES"

Ratio Sharpe	Fonds
1 an	-1.96
3 ans	-0.90

Taux sans risque : EONIA capitalisé

CARACTERISTIQUES GENERALES

DESCRIPTIF

Nature : **FCP de droit français**

Classifications

AMF : **Diversifié**

EuroPerformance : **Diversifiés internationaux-alloc mixte**

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

Durée de placement recommandée : **3 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&P en \$ (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 : **Oddo & Cie (adhérent 585)**

ALLOCATION D'ACTIFS

Monétaire	7%
Obligataire	0%
Exposition Actions	93%

PRINCIPALES LIGNES

Total	Vivendi
C Dior	Inbev
Danone	Alstom
Géophysique	Suez

COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION AU 14 NOVEMBRE 2008

Octobre 2008.

Les indices boursiers dévalent la pente au rythme de 16 % sous l'influence de la crise financière américaine. La tourmente a entraîné avec elle le prix de l'énergie à la baisse et les valeurs pétrolières ont été particulièrement touchées sous la double influence de la chute des valorisations et du ralentissement de la consommation. La baisse est telle qu'elle provoque des réactions opposées tout aussi violentes : A Paris le cours de TOTAL, passe de 31.5 en séance le 10 octobre à 44.5 le 4 novembre ! TOTAL à un cours de 41€ le 7 novembre a distribué 2.47 € en 2008 soit un taux de 6 %. A 33.5 € le 10 octobre celui-ci était de 7.37 %. Par ailleurs l'Agence Internationale pour l'Energie prévoit une baisse de la production de 9 % par an dans les années futures si les investissements dans la recherche et production ne sont pas augmentés de façon importante à court terme. Le prix de 60 \$ actuel n'est pas fait pour encourager les investissements qui ont besoin de marges de plus en plus élevées pour s'intéresser à des conditions d'extraction plus difficiles. La baisse des prix et celle de la consommation pourrait donc conduire à une réduction de la capacité de production elle-même facteur d'explosion des prix lors de la reprise de l'économie mondiale. The age of easy oil is gone for ever ! Pour ces raisons le fonds surveille particulièrement le secteur des services pétroliers CGA VERITAS, SCHLUMBERGER.... dont les cours ont beaucoup baissé récemment.

Trusteam Finance

33, rue de Miromesnil 75008 Paris

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

Les performances passées ne présentent pas des performances futures. Consultez le prospectus complet avant de souscrire.

