

# Trusteam Dividende Eurocaps

Novembre 2008

## ORIENTATION DE GESTION

### OBJECTIF

Obtenir une performance moyenne annuelle sur une période de 5 ans, supérieure à celle de l'Eurostoxx 50 avec une volatilité inférieure

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du fonds repose sur le concept de gestion du portefeuille en deux poches : le cœur et le satellite.

Le cœur du portefeuille pourra représenter de 65% à 75% du fonds. Il est constitué d'une sélection systématique de trente valeurs de rendement de l'indice Eurostoxx (les 300 principales valeurs de la zone euro) selon les critères quantitatifs suivants :

- rendement supérieur à la moyenne du marché,
- pérennité du dividende,
- un ratio de distribution du bénéfice raisonnable,
- une stricte diversification du portefeuille.

La partie satellite du portefeuille est constituée d'une sélection de valeurs de rendement de la zone euro choisies selon des critères fondamentaux comme la croissance de l'activité, la visibilité, le niveau des marges et la structure financière. Elle pourra représenter de 25% à 35% de l'actif.

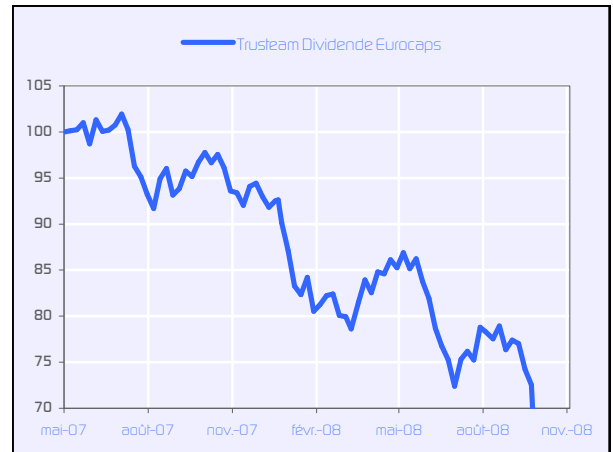
Fonds actions zone euro  
Eligible au PEA

## GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

Au 14/11/2008

Valeur liquidative  
59.96 €

Actif net  
6.3 M €



## PERFORMANCES

Performances	Fonds	Indicateur*
Depuis le 31/12/2007		
Depuis la création	<b>-40.04%</b>	

## STATISTIQUES

Volatilité	Fonds	Indicateur*
------------	-------	-------------

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires  
\* Indicateur de référence : Eurostoxx 50 hors dividendes

Ratio Sharpe	Fonds
1 an	
3 ans	

Taux sans risque : EONIA capitalisé

## CARACTERISTIQUES GENERALES

### DESCRIPTIF

Nature : FCP coordonné de droit français

Classifications

AMF : Actions

EuroPerformance : Actions zone euro

Standard & Poor's : Actions zone euro

Durée de placement recommandée : 5 ans minimum

Date de création : 18/05/2007

Devise de référence : euro

Risque de change : aucun

Société de gestion : Trusteam Finance

Gérants : JL Allain

Code ISIN : FR0010460501

Souscription minimale : une part

Affectation des résultats : capitalisation

Indicateur de référence :

Eurostoxx 50 dividendes non réinvestis

### COMMISSIONS DE GESTION

Droits d'entrée : 3% TTC maximum

Droits de sortie : néant

Frais de gestion annuels : 2% TTC

Périodicité de cotation : hebdomadaire (vendredi)

Heure limite de souscription et rachat : 12h

Banque dépositaire : CIC (281)

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat : ArcelorMittal

Vente :

## PRINCIPALES LIGNES

Total	Vivendi
France Tel	Edf
Eni	Fortum
Deutsche Tel	Unilever

## COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION AU 14 NOVEMBRE 2008

Depuis le début de l'année le fonds a perdu 32,65% ce qui se compare à une performance négative de 41,09% de l'indice Eurostoxx50. Le mois d'octobre, qui a été difficile pour les marchés actions, a pesé sur le fonds.

La crise financière a poussé les états à soutenir les banques mais le secteur demeure sous la pression des investisseurs qui craignent des recapitalisations. Nous demeurons fortement sous pondérés.

Notre portefeuille est encore orienté vers les valeurs défensives (telco, utilities, distribution alimentaire) en attendant que les analystes révisent en baisse les bénéfices 2009. Nous pourrions à partir de là nous intéresser aux valeurs cycliques dont certaines sont nettement sous évaluées. C'est le cas par exemple d'ArcelorMittal qui est valorisé 3x les résultats 2008 et seulement 6x notre bénéfice estimé de bas de cycle. C'est le cas également des sociétés de services pétroliers : CGG Veritas ou Vallourec. Les investisseurs craignent une baisse des investissements des sociétés pétrolières compte tenu du niveau du baril (60\$). Cependant, ces investissements sont indispensables pour maintenir le niveau de production des majors et elles ne peuvent que très temporairement y renoncer.

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 présagent pas des performances futures. Consultez le prospectus complet avant de souscrire.

