

ORIENTATION DE GESTION

OBJECTIF

Le fonds Trusteam Secure est un fonds « performance absolue » pour battre les placements monétaires. Il offre également une alternative aux fonds obligataires euro et aux fonds en euro.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le fonds est toujours investi au minimum à 70% en monétaire euro et en obligations euro à court terme. Par ailleurs, le fonds peut détenir jusqu'à 30% maximum d'actions ou d'obligations de sociétés européennes.

Pour la part en actions, la stratégie consiste à identifier des sociétés européennes visibles et pérennes sur des critères de récurrence de l'activité et des marges (rentabilité élevée, structure financière solide, rendement supérieur à celui du marché), et à sélectionner celles dont la valorisation est raisonnable.

L'objectif est d'optimiser le couple rendement- risque, avec une volatilité contenue (volatilité du fonds autour de 1,5%). L'investissement sur ces sociétés se fait au travers d'obligations convertibles, de stratégies d'options ou d'actions.

CARACTERISTIQUES GENERALES

DESCRIPTIF DE LA PART A

Nature : **FCP de droit français**

Classifications

AMF : **Diversifié**

EuroPerformance : **Trésorerie Dynamique Plus**

Standard & Poor's : **Mixtes EUR Prudents**

Durée de placement recommandée : **1 an minimum**

Date de création : **31/05/2002**

Devise de référence : **euro**

Risque de change : **aucun**

Société de gestion : **Trusteam Finance**

Gérant : **Jean-Luc Allain**

Code ISIN : **FR0007072160**

Souscription minimale : **une part**

Affectation des résultats : **capitalisation**

Indicateur de référence :

Eonia capitalisé

COMMISSIONS DE GESTION DE LA PART A

Droits d'entrée : **2% TTC maximum**

Droits de sortie : **néant**

Frais de gestion annuels : **1.5% TTC**

Périodicité de cotation : **quotidien**

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

Banque dépositaire : **CIC (adhérent 281)**

Fonds Trésorerie Dynamique Part A

Juillet 2008

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

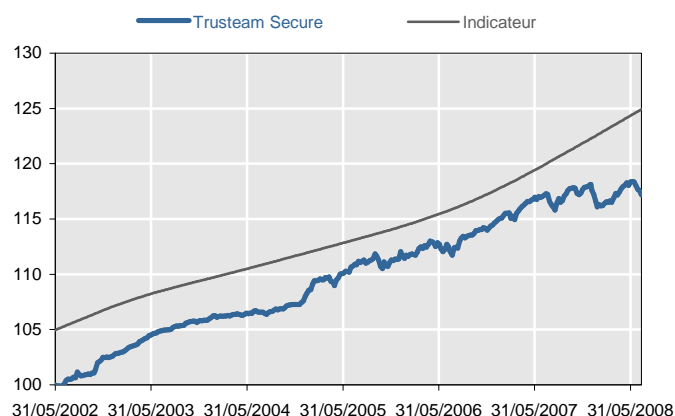
Au 11/07/2008

Valeur liquidative

117.16 €

Actif net

14.4 M €



PERFORMANCES

Performances	Fonds	Indicateur*
Depuis 31/12/2007	-0.83%	2.17%
Depuis la création	17.16%	24.92%
1 an glissant	-0.05%	4.03%
2 ans glissants	4.85%	7.79%
3 ans glissants	5.68%	10.38%
4 ans glissants	9.94%	12.71%
2006	2.92%	2.90%
2005	3.52%	2.13%
2004	1.65%	2.08%

STATISTIQUES

Volatilité	Fonds	Indicateur*
1 an	1.58%	0.06%
3 ans	1.66%	0.11%

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires

** Indicateur de référence : Eonia capitalisé*

Ratio Sharpe	Fonds
1 an	-2.58
3 ans	-0.89

Taux sans risque : EONIA capitalisé

ALLOCATION D'ACTIFS

Monétaire	82%
Obligataire	6%
Actions Europe	10%
Autres OPCVM	2%

PRINCIPALES LIGNES

Actions +Vente de Calls :	0%
Bouygues, Casino, Danone	
Dassault, France Tel,	
LVMH, PPR, Sanofi	10%
Suez, Total, Vivendi	

COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION JUILLET 2008

Sur l'ensemble du premier semestre 2008 le fonds Trusteam Secure a légèrement reculé. Il a perdu 0,41% sur la période.

Ce sont les mauvaises performances des marchés actions qui expliquent cette baisse. Le CAC40 a perdu 21,67% sur le semestre, soit sa plus mauvaise performance semestrielle depuis très longtemps.

Sur la même période, les fonds monétaires ont progressé en moyenne de 1,72%, par contre les fonds obligataires ont à nouveau reculé ; ils ressortent en moyenne en baisse de 0,99%.

Le placement en actions subit le choc de la crise financière, du ralentissement économique et des craintes d'inflation. Ces dernières ont également pesé sur le placement obligataire.

L'été devrait être encore difficile. Ensuite le ralentissement de l'économie devrait permettre aux prix des matières premières de ralentir et aux gérants de reprendre confiance..

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.

