



Laure ORIEZ  
01 42 96 40 27

Juin 2014

FR0007018239

Code Bloomberg MPMULAC FP

Reporting suivant les recommandations de l'AF2I

Encours

4.0 M €

## Stratégie d'investissement

### Objectif de gestion

Réaliser selon une approche de gestion défensive, une performance comparable à son indicateur de référence. La gestion du portefeuille se fait prioritairement avec des OPCVM.

### Univers de référence

Actions françaises et des pays de la zone euro. Obligations et autres titres de créances libellés en euros ( dettes privés ou publics). Titres du marché monétaire privés ou publics de la zone euro.

### Caractéristiques

Fonds patrimonial prudent.

### Stratégie de gestion

Le fonds prend des positions directionnelles en fonction des anticipations de la société de gestion sur l'orientation des marchés de taux et d'actions. Cette stratégie, principale source de valeur ajoutée, se traduit par une exposition neutre, sous pondérée ou sur pondérée sur les marchés afin d'optimiser l'allocation du fonds en fonction de l'évolution des marchés. La mise en œuvre de cette allocation dépend du comité de gestion. La sélection des OPCVM participe également à la réalisation de l'objectif de gestion. Le portefeuille peut être investi de 0 à 35% en actions, de 0 à 70% en obligations et de 15 à 100% en monétaire.

## Commentaire de gestion

Soutenu par les politiques monétaires des banques centrales européennes et américaines, le premier semestre a été favorable aux actions malgré quelques corrections liées à l'environnement géo politique et une croissance mondiale décevante. Nous avons cependant mis en place des couvertures en avril *via* les options car nous craignons des déceptions ou une déstabilisation des marchés soit au moment de la sortie de ces politiques ultra accommodantes, soit lors de l'annonce de résultats des entreprises. Le poids des actions est de 42% pour un maximum de 50%.

Le fonds est essentiellement investi sur la zone euro (78%) à travers les fonds MicroGarp et Roc Europe, une diversification mondiale (17%) via le fonds Roc a été initiée en Mai.

La performance semestrielle des fonds MicroGarp est de 12.62%, celle de Roc Europe C de 8.99%, celle de Roc A de 5.77% et Roc B de 6.30%.

La performance semestrielle est de 4.51% à comparer à son benchmark en progression de 7.15%.

## Caractéristiques du fonds

### L'équipe

Directeur de la gestion	Laure ORIEZ
Horizon recommandé	3 ans

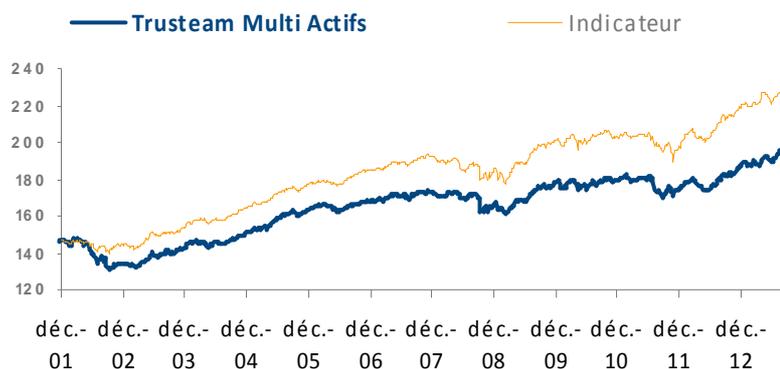
### L'univers de référence

Classification AMF	Diversifié
Indice de référence	30% DJ Eurostoxx 50, 70% EuroMTS 5-7 ans (indices TR)
Changement de l'indice de référence	Non
Fréquence de rebalancement	
Dividendes nets réinvestis	Oui

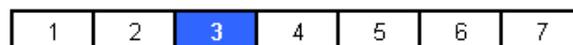
### Informations administratives

Actifs net (en M€) Part	4.0 M €
Nombre de parts C	19172
Valeur liquidative Part C	208.72
Cotation	Hebdomadaire
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Dépositaire	CACEIS BANK France
Valorisateur	CACEIS Fund administration
Type	Capitalisation
Commission de gestion TTC	1,20%
TERN N-1 (Décembre 2012)	1,65%

## Performances et indicateurs de risques



Faible Rendement / Risque Elevé



### Ratios

Volatilité annuelle sur 5 ans **5.17%**  
cVaR annuelle à 99%, 1an **-13.26%**

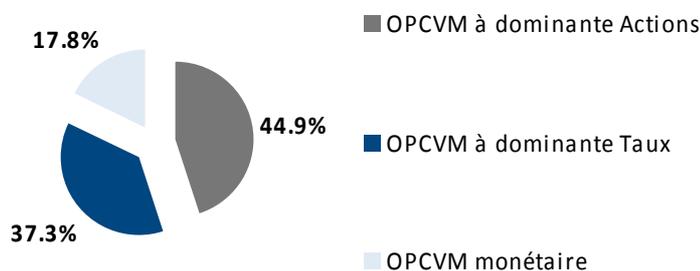
Performances	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Trusteam Multi-Actifs	0.55%	1.25%	4.42%	10.22%	15.25%	23.80%	43.20%
Indicateur	1.55%	3.20%	7.03%	12.50%	21.51%	31.72%	62.80%

Performances calendaires	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Trusteam Multi-Actifs	4.07%	7.49%	6.85%	-2.43%	0.48%	6.93%	-3.62%	2.95%
Indicateur	6.95%	6.40%	10.61%	-2.00%	0.60%	8.72%	-3.95%	4.07%

Source: interne

## Analyse du portefeuille

### Répartition du portefeuille



### Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 9h auprès de CACEIS BANK FRANCE et exécutées, à cours inconnu, sur la base de la valeur liquidative calculée sur les cours de bourse d'ouverture du jour.

Le document présent vous est communiqué à titre purement indicatif et ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible auprès de la société de gestion Trusteam Finance - 10, rue Lincoln, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30 - et sur le site internet [www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr), avant de souscrire.

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