



Laure ORIEZ
01 42 96 40 27

Octobre 2014

FR0007018239

Code Bloomberg MPMULAC FP

Reporting suivant les recommandations de l'AF2I

Encours

3.6 M €

Stratégie d'investissement

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

Le retour de l'aversion au risque a été catalysé en octobre par des révisions sur la croissance européenne des institutions internationales, par le difficile assainissement des comptes publics en Europe et par l'amorce de la normalisation de la politique monétaire américaine. Les anticipations d'inflation aidées par le recul des prix énergétiques se sont effondrées même si la BCE fait son possible pour combattre une inflation trop faible. Devant l'impossibilité de choisir entre un scénario de reprise mondiale tirée par les Etats-Unis (mais sans le support de la consommation des ménages) ou celui du risque de déflation à la « japonaise » en zone euro, les investisseurs se sont naturellement reportés sur les obligations les plus sûres (dette allemande) au détriment des actions et des obligations high yield.

L'ajustement des indices actions, inédit depuis deux ans par son ampleur et son caractère global, n'est donc que le reflet de l'incertitude grandissante des marchés quant aux perspectives de l'économie mondiale.

Nous restons confiants sur les perspectives de la croissance mondiale et continuons à prévoir une légère accélération des économies développées en 2015. La désynchronisation des cycles américain et européen devrait se poursuivre dans un contexte de resserrement monétaire modéré aux Etats Unis.

Il n'y a pas eu de mouvement sur le fonds en octobre, le poids des actions est de 43% environ en fin de mois pour un maximum autorisé de 50%. Le fonds ROC, investi dans les actions internationales, est favorisé par son exposition en dollars et a surperformé (1.99%) les autres fonds actions.

La performance mensuelle est de -0.57% pour un indice baisse de -1.04%.

Caractéristiques du fonds

L'équipe

Directeur de la gestion	Laure ORIEZ
Horizon recommandé	3 ans

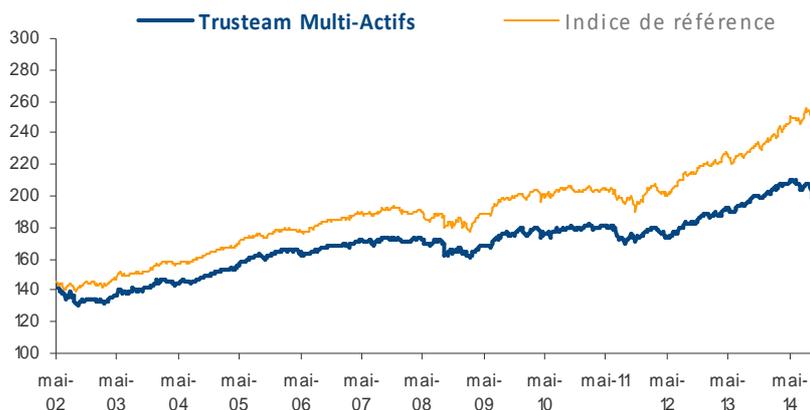
L'univers de référence

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	3.6 M €
Nombre de parts C	17 789
Valeur liquidative Part C	204.71 €
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	
1	2	3	4	5	6	7

Ratios

Volatilité du fonds sur 3 ans	4.18%
Volatilité indice de réf 3 ans	4.99%

Performances calendaires	YTD	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Trusteam Multi-Actifs	2.07%	7.49%	6.85%	-2.43%	0.48%	6.93%	-3.62%
Indice de référence*	7.82%	6.40%	10.61%	-2.00%	0.60%	8.72%	-3.95%

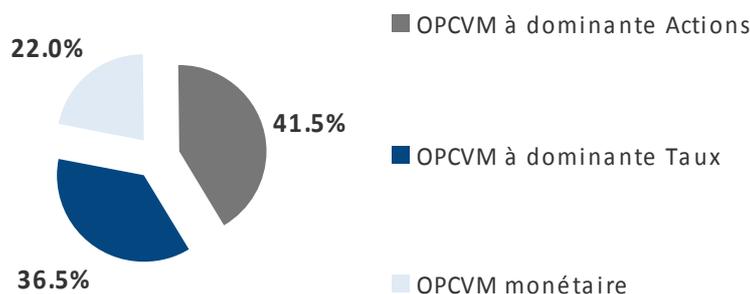
* 30% DJ Eurostoxx 50, 70% EuroMTS 5-7 ans (indices TR)

Performances	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	10 ans
Trusteam Multi-Actifs	-0.57%	-1.43%	-1.31%	2.51%	12.39%	16.42%	38.21%
Indice de référence*	-1.04%	1.35%	2.98%	8.53%	17.46%	25.30%	55.50%

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, avant de souscrire.

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