

## ORIENTATION DE GESTION

### OBJECTIF

Sa gestion est basée sur la certitude que les performances se feront avec la croissance et les valeurs de qualité.

C'est un fonds "valeurs moyennes" de croissance éligible au PEA.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gérant a pour objectif d'investir dans les entreprises affichant une bonne régularité des bénéfices et une pérennité de la croissance.

Pour effectuer leur sélection, les gérants ont développé un modèle basé sur de nombreux indicateurs comme la croissance du CA et des bénéfices des 5 dernières années, le niveau et l'évolution des marges, la structure financière, la fiabilité du management et le respect de l'actionnaire.

Afin de mieux comprendre chaque entreprise il tient à rencontrer 3 fois les dirigeants avant d'investir.

En cas de déception, la sanction est immédiate : le gérant cède ses positions dès que l'entreprise ne délivre pas les résultats escomptés.

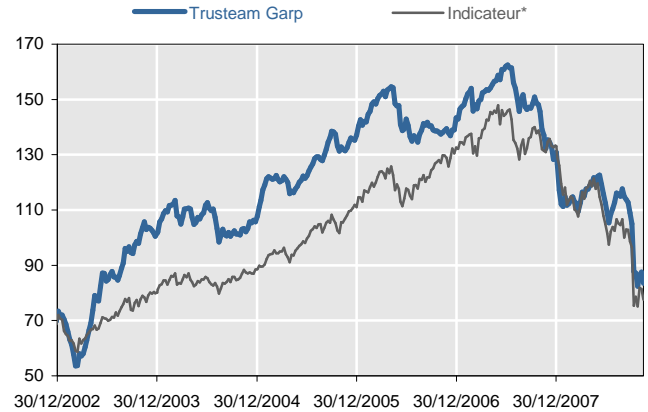
Le portefeuille est limité à une trentaine de lignes et chaque valeur étant équipondérée, les lignes représentent entre 3 et 5% chacune.

## GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

Au 14/11/2008

Valeur liquidative  
83.42 €

Actif net  
16.4 M €



## PERFORMANCES

| Performances         | Fonds          | Indicateur* |
|----------------------|----------------|-------------|
| Depuis le 31/12/2007 | <b>-36.22%</b> | -41.71%     |
| Depuis la création   | <b>-16.58%</b> | -22.45%     |
| 1 an glissant        | <b>-36.92%</b> | -40.78%     |
| 3 ans glissants      | <b>-37.03%</b> | -28.19%     |
| 5 ans glissants      | <b>-19.34%</b> | -3.20%      |
| 2007                 | <b>-8.77%</b>  | 0.34%       |
| 2006                 | <b>4.59%</b>   | 19.37%      |
| 2005                 | <b>27.14%</b>  | 25.38%      |
| 2004                 | <b>6.12%</b>   | 10.66%      |

## STATISTIQUES

| Volatilité | Fonds  | Indicateur* |
|------------|--------|-------------|
| 1 an       | 19.73% | 24.83%      |
| 3 ans      | 17.34% | 21.92%      |

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires  
\* Indicateur de référence : SBF 250 hors dividendes

| Ratio Sharpe | Fonds |
|--------------|-------|
| 1 an         | -2.08 |
| 3 ans        | -1.03 |

Taux sans risque : EONIA capitalisé

## CARACTERISTIQUES GENERALES

### DESCRIPTIF

Nature : FCP coordonné de droit français

Classifications

AMF : **Actions**

EuroPerformance : **Actions françaises-PMC**

Standard & Poor's : **Actions françaises**

Durée de placement recommandée : **5 ans minimum**

Date de création : **23/11/2001**

Devise de référence : **euro**

Risque de change : **aucun**

Société de gestion : **Trusteam Finance**

Gérants : **JS Beslay, F Lagrange**

Code ISIN : **FR0007066725**

Souscription minimale : **une part**

Affectation des résultats : **distribution**

Indicateur de référence :

**SBF 250 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 : **quotidienne**

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

Banque dépositaire : **FBCM (281)**

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat :

Solucom Neopost  
Beneteau Metrologic  
Nextradio Lisi  
High Co Manitou  
Pierre et Vacances Samse

Vente :

## COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION AU 14 NOVEMBRE 2008

Le fonds Trusteam Garp a abandonné 19.3% sur le mois, alors que le Cac Mid & Small 190 perdait -19.1% et le SBF 250 reculait de 14.4%.

Les valeurs moyennes ont pâti des décollectes importantes subies par les fonds valeurs moyennes anglo-saxons. Ce mouvement de repli a ensuite été accentué. En effet, après un début de mois d'octobre épouvantable en raison de l'accumulation de mauvaises nouvelles (économiques et financières), le marché s'est offert un rallye sur les derniers jours du mois. Or ces rallyes favorisent toujours les grosses capitalisations dans un premier temps avant de toucher les plus petites valeurs.

Nous avons profité de cette période pour nous concentrer sur les dossiers de qualité et à ce titre nous avons vendu nos positions en Assystem et Linedata.

Nous avons constitué deux nouvelles lignes en remplacement sur des sociétés plus grosses. Ainsi à cinq fois le résultat d'exploitation, il nous a semblé que Total pouvait intégrer notre fonds "croissance à prix raisonnable". Idem pour Vivendi.

Nous avons aussi profité des soldes pour accroître notre position en Beneteau dont la capitalisation boursière est inférieure à une fois ses fonds propres, la société restant extrêmement rentable et bénéficiant d'une trésorerie de 250 millions d'€.

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.