

ORIENTATION DE GESTION

OBJECTIF

Trusteam Microgarp est un fonds dont l'objectif est d'investir dans des entreprises françaises cotées sur Alternext ou Eurolist (pas de marché libre) et dont la capitalisation est inférieure à 150M€.

Les « petites » sociétés ont un plus fort potentiel de croissance, car elles sont plus réactives, dynamiques, souvent leader sur un marché en phase de croissance sur leur marché et donc peu touchées par la situation économique générale.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- choisir parmi un large éventail de sociétés celles qui justifient d'un investissement soit un doublement de leur CA en 3-4 ans.

- mesurer le potentiel de croissance de leurs profits, définir leurs qualités intrinsèques et analyser le passé pour mieux anticiper l'avenir

- valider la perception par des rencontres avec des sociétés

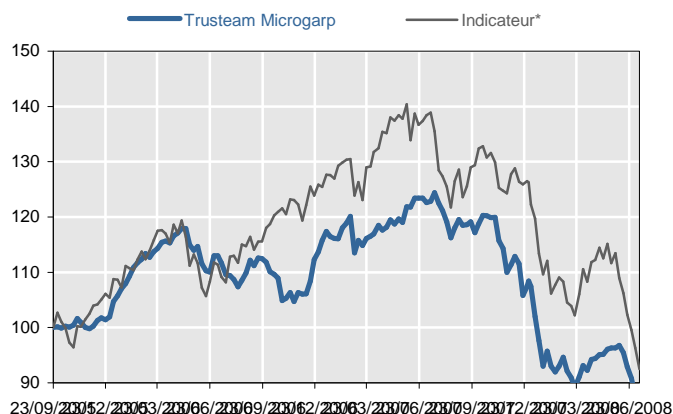
- analyse de la valorisation

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

Au 11/07/2008

Valeur liquidative
85.58 €

Actif net
4.4 M €



PERFORMANCES

Performances	Fonds	Indicateur*
Depuis le 31/12/2007	-21.08%	-26.76%
Depuis la création	-14.42%	-7.53%
1 an glissant	-31.22%	-31.77%
2007	-4.59%	0.34%
2006	11.52%	19.37%

STATISTIQUES

Volatilité	Fonds	Indicateur*
1 an	13.18%	16.76%

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires

** Indicateur de référence calculé hors dividendes*

Voir dans "CARACTERISTIQUES GENERALES"

Ratio Sharpe	Fonds
1 an	-2.67

Taux sans risque : EONIA capitalisé

CARACTERISTIQUES GENERALES

DESRIPTIF

Nature : **FCP à règles d'investissement allégées**

Classifications

AMF : **Actions Françaises**

EuroPerformance : **Actions Françaises-PMC**

Standard & Poor's : **Petites sociétés france**

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

Date de création : **23/09/2005**

Devise de référence : **euro**

Risque de change : **aucun**

Société de gestion : **Trusteam Finance**

Gérant : **Jean Sébastien Beslay**

Code ISIN : **FR0010220038**

Souscription minimale : **une part**

Affectation des résultats : **capitalisation**

Indicateur de référence :

SBF 250 dividendes non réinvestis

COMMISSIONS DE GESTION

Droits d'entrée : **4% TTC maximum**

Droits de sortie : **sous conditions**

Frais de gestion annuels : **2.4% TTC**

Commission de surperformance :

15% de la performance annuelle au delà de 10%

Périodicité de cotation : **hebdomadaire**

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

Banque dépositaire : **CM-CIC Securities** (281 34220)

ALLOCATION D'ACTIFS

Autres OPCVM	5%
Actions petites	95%
Capitalisations	

PRINCIPALES LIGNES

Dreamnex	Normaction
Sidetrade	Richel

COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION JUILLET 2008

Au cours du mois de Juin l'indice Cac small 90 a perdu 12.16%.

De son côté Trusteam Microgarp a résisté, n'affichant qu'un repli de 7.36%. Les petites capitalisations continuent de subir des désengagements qui se révèlent particulièrement douloureux pour des valeurs à faible liquidité .

Dans ce contexte le fonds n'a que peu fait évoluer ses positions. Bonne nouvelle dans ce contexte morose : Trusteam Microgarp a bénéficié du LBO réalisé sur la société Réponse .

Compte tenu de la prime de 22% offerte sur le dernier cours coté , nous avons apporté nos titres à l'offre.

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.

