

#### Le gérant



**Jean-Sébastien Beslay,**  
gérant actions,  
Trusteam Finance

## “ Nous investissons dans les valeurs de grand thème

### ■ Analyse des marchés

Le dollar dispose encore d'un potentiel de baisse qui pourrait pénaliser les entreprises européennes. Le marché du baril de pétrole continue quant à lui d'être particulièrement nerveux. Aujourd'hui encore, il réagit à la moindre tension géopolitique ou dès que les températures chutent des deux côtés de l'Atlantique. Des éléments positifs nous rendent cependant optimistes. Ainsi, dans un contexte de croissance molle mais d'abondance de liquidités après plusieurs années de restructuration, les entreprises reprennent progressivement le chemin des investissements et des opérations de fusions et acquisitions. Un élément qui devrait soutenir les Bourses européennes.

### ■ Stratégie d'investissement

Notre stratégie consiste à jouer les valeurs qui suivent de grands thèmes économiques. Pour le thème de l'évolution démographique par exemple, nous sommes acheteurs de sociétés d'aides à domicile comme Euromedis Groupe ou LVL Médical dans un contexte de vieillissement de la population et de réforme de la Sécurité sociale. Nous investissons également sur le thème des délocalisations industrielles, très à la mode actuellement, en nous portant acquéreurs de sociétés comme la SSII Sword ou le fabricant de logiciels Metrologic Group. Hi Media est également une valeur que nous aimons pour son développement en tant que régie publicitaire sur Internet.”