

ORIENTATION DE GESTION

PRESENTATION

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.

- 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

Fonds de petites et moyennes sociétés françaises

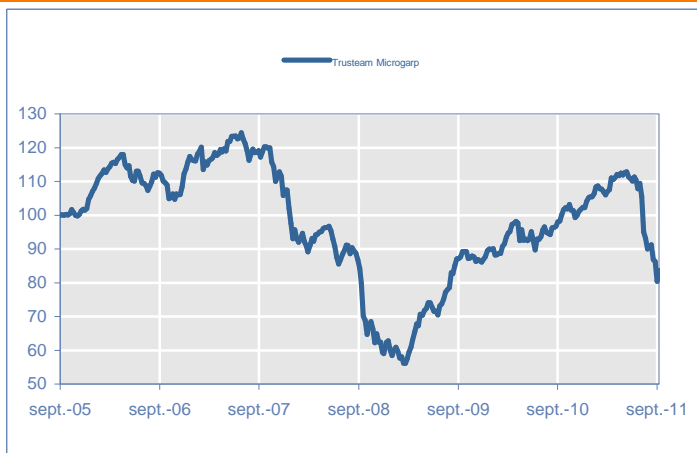
Septembre 2011

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

Au 30/09/2011

Valeur liquidative
83.64 €

Actif net
4.6 M €



PERFORMANCES

Performances	Fonds	Indicateur*
Depuis le 31/12/2010	-18.16%	-20.24%
Depuis la création	-16.36%	-28.60%

1 an glissant	-14.84%	-16.98%
2010	16.68%	0.41%
2009	48.33%	23.90%

Source interne

STATISTIQUES

Volatilité	Fonds	Indicateur*
2 ans	14.43%	22.37%

Volatilité calculée avec des valeurs hebdomadaires

* Indicateur de référence calculé hors dividendes

Voir dans "CARACTERISTIQUES GENERALES"

Ratio Sharpe	Fonds
1 an	-1.08

Taux sans risque : EONIA capitalisé

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

CARACTERISTIQUES GENERALES

DESRIPTIF

Nature : **FCP coordonné de droit français**

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 : **néant**

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

Commission de performance :

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)**

ALLOCATION D'ACTIFS

Monétaire
Autres OPCVM -
Actions 97%
moyennes capitalisations

PRINCIPALES LIGNES

April Group
BigBen
Neurones
ITS
Cegedim
Maison Franc

COMMENTAIRE MENSUEL DE GESTION

Sur le trimestre, le fonds Microgarp a reculé de 24.8 % tandis que l'indice CAC All-tradable perdait 19.9%.

Nous n'avons pas fait de mouvements très significatifs sur la période, plutôt quelques ajustements.

Ainsi, nous avons vendu une partie de nos titres Bigben pour ajuster notre pondération après la fusion du distributeur d'accessoires de jeux vidéos avec Modelabs. Nous restons confiants quant aux capacités de la nouvelle entité à mettre en oeuvre des synergies, commerciales notamment, qui permettront au groupe de poursuivre son développement sur un rythme de croissance soutenu. Par ailleurs, nous avons renforcé notre position en Rue du Commerce et Maisons France Confort. Très faiblement valorisé, le constructeur de maisons individuelles affiche une trésorerie pléthorique qui devrait lui permettre de poursuivre ses activités sans difficulté en cas de ralentissement de la demande comme il a déjà pu le démontrer par le passé.

Consulter le prospectus avant de souscrire

Trusteam Finance

33, rue de Miromesnil 75008 Paris

www.trusteam.fr - Tél : 01 42 96 40 30 - Fax : 01 42 96 67 50