GESTYS VALEURS FAMILIALES

Reporting mensuel au 2 avril 2024

CARACTÉRISTIQUES

Forme Juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010946574
Date de création	11-janv-11
Actif net :	Eur 2.160.187
Droits d'entrée	2,5 % maximum
Droits de sortie	aucun
Frais fixes de gestion	2,0 % TTC
Frais variables	aucun
Dépositaire	CIC
Valorisation	Hebdomadaire
ELIGIBLE AU PEA	

INDICATEUR DE RISQUE	1 - 2 - 3 - **4** - 5 - 6 - 7

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé A risque plus élevé, le rendement potentiel plus élevé et à risque plus faible, rendement potentiel plus faible. La catégorie la plus faible ***ne signifie pas "sans risque"****.*

PERFORMANCES GLISSANTES

	YTD	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
FCP	5,63%	6,95%	-1,59%	6,73%	24,82%	49,63%
V.L. (EUR)	149,63					

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats futurs

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Souscription minimale : 1 part
Les ordres sont centralisés chaque vendredi à 12h
Règlement livraison : J + 2

PERFORMANCES ANNUELLES

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FCP	22,5%	17,8%	4,9%	2,4%	3,4%	5,2%	-14,1%	24,2%	-1,4%	15,9%	-13,8%	7,7%	5,6%
Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis)	18,1%	21,5%	4,0%	6,4%	3,7%	9,2%	-12,0%	28,2%	-3,2%	23,3%	-9,5%	22,2%	11,9%

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats futurs

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

SPÉCIFICITÉS DES SOCIÉTÉS FAMILIALES

- Une surperformance de long terme
- Une croissance "top-line" supérieure
- Une plus forte propension à la R&D
- Un moindre recours à l'endettement
- Une prime de valorisation plus forte

UNE APPROCHE FLEXIBLE

Le FCP a la capacité d'être investi de 0 à 100% en actions toutes zones géographiques sauf pays émergents

DES PAYS ET DES SECTEURS SUR-REPRÉSENTÉS

PAYS : France, Allemagne, Italie

SECTEURS : Consommation discrétionnaire, Luxe, Industrie, Services, Technologie

L'ANALYSE TECHNIQUE : UN SUPPORT ESSENTIEL

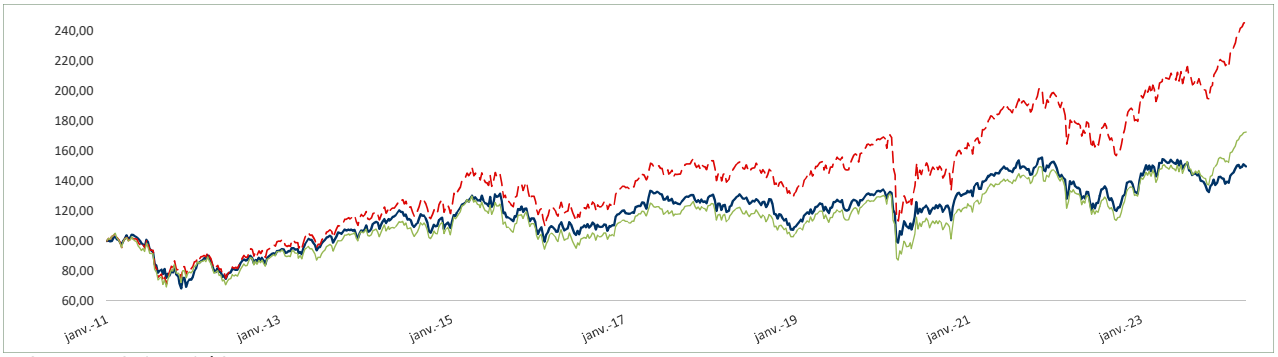
Une analyse technique des places européennes

Un coeur de portefeuille privilégiant les titres les mieux orientés au sein de notre univers

Une pondération de la sélection en fonction d'un scoring s'appuyant sur la configuration technique et les fondamentaux

Une évaluation et un cadrage du niveau d'exposition quotidienne

PERFORMANCE DU FCP DEPUIS SA CRÉATION



Source : FIS Financial Systems

EuroStoxx50 NR — **EuroStoxx50** — **Gestys Valeurs Familiales**

LES SECTEURS D'INVESTISSEMENT / LES PRINCIPALES LIGNES

BIENS DE CONSOMMATION		**16,65%**
	LVMH	8,18%
	HERMES	4,48%
	L'OREAL	3,99%
BIENS INDUSTRIELS & SERVICES		**14,06%**
	DBT	5,37%
	AIRBUS	2,54%
	SIEMENS	2,45%
AUTOMOBILES & PIÈCES		**7,08%**
	MERCEDES-BENZ	3,49%
	FERRARI	1,92%
	STELLANTIS	1,67%
CHIMIE		**2,31%**
	AIR LIQUIDE	2,31%
ASSURANCE		**8,76%**
	ALLIANZ	4,67%
	AXA	4,09%
BANQUES ET SERVICES FINANCIERS		**1,66%**
	SANTANDER	1,66%
SANTÉ		**4,43%**
	SANOFI	4,43%
IMMOBILIER		**0,00%**
OR & MATIERES PREMIERES		**0,00%**

TECHNOLOGIE		**21,20%**
	ASML HOLDING	7,46%
	MICROSOFT	4,55%
	SAP	4,16%
NOURRITURE & BOISSONS		**0,85%**
	DANONE	0,85%
VENTES AU DÉTAIL		**5,08%**
	INDITEX	5,08%
PÉTROLE & GAZ, ÉNERGIE		**7,34%**
	TOTAL ENERGIES	5,55%
	ENERTIME	1,79%
SERVICES PUBLICS & UTILITIES		**0,00%**
TÉLÉCOMMUNICATIONS		**0,00%**
CONSTRUCTION & MATÉRIAUX		**0,00%**
OPCVM/ETF		**6,66%**
	AURORE	4,26%
	GESTYS SANTE BIOTECH	2,40%
VOYAGES ET LOISIRS		**0,00%**

COMMENTAIRE DE GESTION FEVRIER 2024

Votre fonds recule de 0,5% sur la période sous revue. Les marchés "actions" ont toutefois globalement poursuivi leur ascension, en opérant notamment une rotation sur le secteur bancaire - peu représenté dans le giron des familiales - qui progresse de plus de 10% sur le mois. Malgré un décalage de quelques mois des anticipations de baisse des taux d'intérêt, l'horizon reste dégagé sur ce front depuis l'atteinte du point pivot par les banques centrales. Dans ce contexte, la résilience de l'économie mondiale et les solides publications d'entreprises constituent toujours des facteurs de soutien.

Graphiquement, les indicateurs moyen et long terme tendent vers la neutralité. Hors familiales, nous avons initié **Total Energies** qui est resté à l'écart de la hausse du marché des six derniers mois, alors que le pétrole retrouve à présent des niveaux élevés (brent à 89 $) et **ASML**, porté par les besoins accrus en semi-conducteurs découlant de l'adoption massive de l'intelligence artificielle. Nous avons allégé **Inditex**, **Stellantis**, **Cap Gemini**, **Schneider** et **Hermès** qui évoluaient sur leurs plus hauts historiques après un parcours 2024 déjà remarquable et sommes sortis de **Pernod Ricard**, **Vinci** et **Dassault Systèmes** en situation de sous-performance. Le niveau d'exposition ressort à 96,1%.

LES PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

LES ACHATS - RENFORCEMENTS	LES VENTES - ALLÈGEMENTS
LVMH	L'OREAL
TOTAL ENERGIES	DANONE
ASML	PERNOD RICARD

LE RESPONSABLE COMMERCIAL

Bertrand VALTON
00 33 1 55 04 88 70
00 33 7 84 40 87 55

LES GÉRANTS

Jean-Laurent BRUEL
00 33 1 55 04 88 70

Hervé GOUNANT
00 33 1 55 04 88 70

GESTYS
37, Rue des Mathurins - 75008 PARIS

PRINCIPAUX RISQUES

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL
Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital ; le capital est exposé aux aléas du march

RISQUE LIÉ A LA GESTION DISCRÉTIONNAIRE
Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants.

RISQUE DE LIQUIDITÉ
Les petites capitalisations présentent un risque de liquidité en raison de la faiblesse des échanges en bourse sur ces titres.

RISQUES LIÉS À L'UTILISATION DE PRODUITS DÉRIVÉS
L'utilisation de produits dérivés peut entraîner des variations sensibles de la valeur liquidative.

RISQUE DE TAUX
En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des obligations à taux fixe peut baisser.

Pour plus d'informations, nous vous conseillons de consulter le propectus complet du FCP disponible sur le site internet de la société GESTYS www.gestys.com

AVERTISSEMENT

Avertissement : Le FCP n'offre pas de garantie de performance ; les performances passées d'un OPC ne préjugent pas de ses résultats futurs. Le FCP a reçu l'agrément de l'AMF en date du 23 décembre 2010. Cette fiche est produite à titre d'information uniquement et complète les informations réglementaires, notamment le prospectus complet du FIA. Avant tout investissement, GESTYS recommande à l'investisseur de se rapprocher de son conseiller pour une meilleure compréhension des risques et de lire le prospectus du FCP disponible sur le site internet de la société GESTYS : www.gestys.fr