



GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 25/02/11

Forme	Fonds Commun de Placement
Code ISIN	FR0010946574
Classification AMF	Diversifié
Catégorie Morningstar	Mixtes EUR flexibles
Orientations de gestion	Actions de sociétés françaises et de la zone euro choisies en utilisant majoritairement l'Analyse Technique
Durée d'invest. conseillée	> à 5 ans
Indice de référence	CAC 40 dividendes réinvestis
Objectif de gestion	Obtenir sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40
Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	CM-CIC Securities
Valorisation	Hebdomadaire

Souscriptions / rachats	Sur la base de la prochaine VL pour tout ordre reçu avant le vendredi 12h00 ou sur la base de la VL suivante passée cette heure
Droits d'entrée	2,50% max
Droits de sortie	néant
Commission de gestion	2% TTC et commission de surperformance de 30% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC 40 dividendes réinvestis +4%
Eligible au PEA	OUI
Valeur liquidative	101,24€ au 25/02/2011
Minimum première souscription	1 part

Politique de gestion

La sélection des titres s'effectue en fonction des résultats de l'Analyse Technique effectuée chaque jour et des signaux qu'elle fait apparaître soit à l'achat soit à la vente.

Les investissements sont répartis en trois poches : court terme, moyen terme et long terme.

Les investissements consacrés à la poche CT découlent quasi-exclusivement de l'approche Analyse Technique. Pour les positions MT, on ajoute un filtre fondamental, qui est resserré pour les prises de position LT.

A chaque poche correspondent des cibles potentielles et des durées de détentions différentes. Chaque ligne du portefeuille voit ensuite son objectif et son stop de protection évoluer en fonction de l'évolution de la configuration technique de la valeur.

La décision de désinvestissement suit en grande partie les stops et cibles mis à jour au fil de l'eau mais peut aussi résulter de la décision du gérant indépendamment de ces éléments.

Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 25/02/2011 (K€) : 2639

Nombre de lignes : 47

Répartition sectorielle

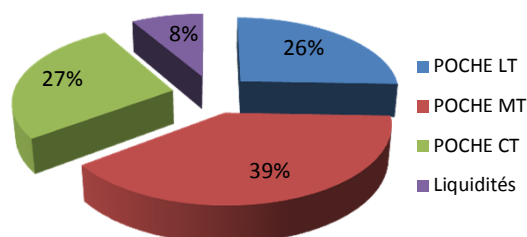


Principaux mouvements du mois

Achats : Bull, Air Liquide, Euler Hermes

Ventes : Société Générale, Eramet, Vicat

Répartition par poche



Principales positions au 25/02/2011

Rhodia	4,73%	Vallourec	2,81%
Bull	3,60%	Eurotunnel	2,78%
Air Liquide	3,51%	GDF Suez	2,75%

Commentaire de gestion (février 2011)

Progression heurtée du marché français sur la période (+1,4%) : même si les tendances longues haussières restent en place, on notera que l'indice **CAC 40** a cassé son canal haussier CT pour aller ensuite prendre appui sur la base de son canal haussier MT et rebondir en fin de mois. Pour autant, la situation apparaît au mieux neutre car les volumes vendeurs sont apparus consistants à la baisse, invitant à initier une rotation vers des titres plus défensifs. Dans cette optique, nous avons notamment commencé à alléger favorablement le secteur bancaire en sortant **Société Générale** et arbitré **Axa** en faveur d'**Euler Hermes**.

Nous augmentons également notre exposition au secteur pétrolier avec **Total** et **Maurel & Prom**.

Ces moments de correction ont aussi offert quelques opportunités pour notre poche CT où nous avons profité de situations survendues pour nous positionner dans le cadre d'un rebond sur **Rhodia**, **Vicat** et **Soitec**. L'importance des volumes vendeurs à l'annonce des résultats d'**Eramet** nous a incité à sortir du dossier. Enfin, nous continuons à travailler activement notre ligne **Bull** avec succès alors que certains dossiers de fond tels **Lafarge**, **Air France**, **Vallourec** et **FFP** ont un comportement décevant.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce document ne constitue pas une incitation à l'investissement, il convient de se référer préalablement au prospectus.

Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande auprès de Gestys.