



GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 28/10/11

Forme	Fonds Commun de Placement
Code ISIN	FR0010946574
Classification AMF	Diversifié
Catégorie Morningstar	Mixtes EUR flexibles
Orientation 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	83,37€ au 28/10/2011
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.

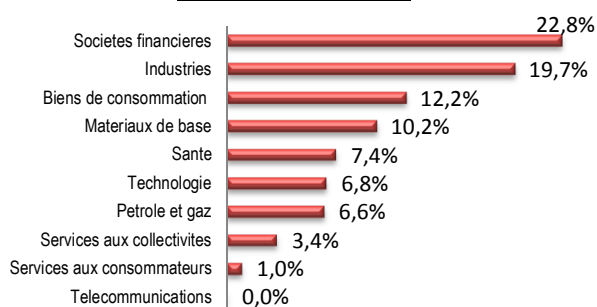
Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 28/10/2011 (K€) : 3122

Nombre de lignes : 33

Répartition sectorielle

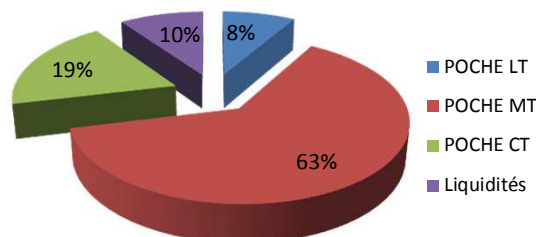


Principaux mouvements du mois

Achats : BNP, Axa, Lafarge, ArcelorMittal, Eurazeo

Ventes : Thales, Mobistar, EADS, Air Liquide, Schneider

Répartition par poche



Principales positions au 28/10/2011

BNP	6,99%	Vinci	4,15%
Axa	6,24%	Cap Gemini	3,64%
Michelin	5,35%	Bouygues	3,58%

Commentaire de gestion (octobre 2011)

Après avoir atteint un pic de volatilité à l'occasion d'une nouvelle secousse baissière en début de mois, le CAC 40 a vivement rebondi. Profitant d'un contexte graphique plus favorable consécutivement au franchissement de sa droite de tendance baissière à moyen terme, l'indice reprend ainsi 12,3% sur la période. La sous-exposition du fonds, notamment en valeurs bancaires, n'a pas permis de progresser aussi nettement que le marché : le fonds a gagné 6,8%.

En effet, malgré le parcours remarquable de valeurs cycliques comme **ArcelorMittal** ou **Lafarge**, le comportement décevant des positions **EADS**, **GDF-Suez**, **Zodiac** ou **Essilor** explique cette moindre performance. Il est vrai que ces titres de premier plan avaient permis de limiter les pertes durant les derniers mois.

En revanche, **Technip** (+19%) et **Michelin** (+23%) ont bien performé sur la période. Nous avons pris des bénéfices sur la parapétrolière, mais les deux titres gardent une place de choix dans le portefeuille. Nous avons par ailleurs profité de cette éclaircie pour réaliser quelques aller-retours fructueux sur des titres plus spéculatifs tels que **Pages Jaunes** et **Soitec**. Enfin, nous avons choisi de repondérer le secteur financier qui commence à retrouver une force relative neutre à moyen terme.

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.