



GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 25/11/11

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	68,33€ au 25/11/2011
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.

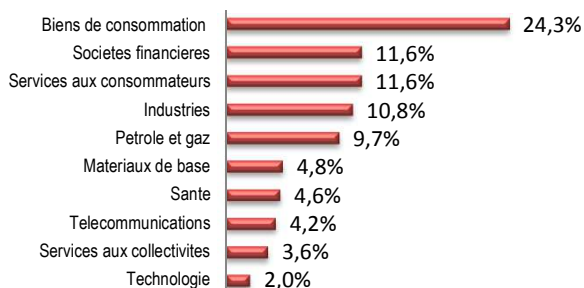
Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 28/10/2011 (K€) : 3122

Nombre de lignes : 33

Répartition sectorielle

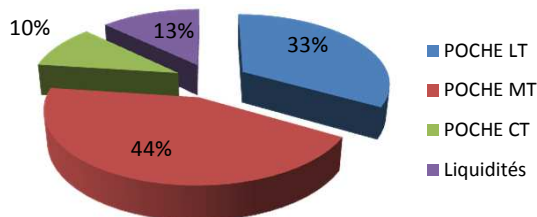


Principaux mouvements du mois

Achats : LVMH, Danone, Accor, France Telecom, Vivendi

Ventes : Akzo Nobel, Lafarge, Axa, Crédit Agricole

Répartition par poche



Principales positions au 25/11/2011

BNP	6,23%	Michelin	5,09%
LVMH	6,08%	Total	5,01%
Danone	5,50%	Air Liquide	4,83%

Commentaire de gestion (novembre 2011)

Le mois de novembre a été particulièrement chahuté. Partant d'un point haut à 3411 points, l'indice a plongé jusqu'à 2793, après avoir longuement hésité entre 3000 et 3200. Durant deux semaines, ces derniers niveaux ont été ralliés alternativement d'un jour sur l'autre, conséquence de la nervosité engendrée par la défiance extrême sur les dettes souveraines qui a ôté toute visibilité au marché. En termes techniques, on relève un échec brutal sur les premières moyennes mobiles longues baissières encore trop pesantes et l'entrée probable dans un corridor latéral borné par 2800 et 3300 points. Dans ce contexte volatil, le CAC 40 a cédé 14,7% (-14,5% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis) et le fonds amplifie ce mouvement avec une baisse de 18%.

Aucun titre n'a été épargné. Si nos lignes **Essilor**, **Pernod Ricard** et **Eads** ont pu amortir le repli en ne cédant qu'approximativement 3%, nos positions fortes en **Michelin**, **BNP**, **Axa** ou **ArcelorMittal** ont davantage souffert, invitant à des arbitrages vers des titres plus défensifs tels **Danone** ou **LVMH**, finalement peu épargnés également. On notera enfin la surperformance relative de **Total** et **Sanofi** (-7,5%). Ces deux titres figurent en bonne place dans le portefeuille mais représentent à eux seuls près du quart du poids de l'indice.

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.