



# GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 30/12/11

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

<b>Souscriptions / rachats</b>	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
<b>Droits d'entrée</b>	2,50% max
<b>Droits de sortie</b>	néant
<b>Commission de gestion</b>	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%
<b>Eligible au PEA</b>	OUI
<b>Valeur liquidative</b>	74,20€ au 30/12/2011
<b>Minimum première souscription</b>	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

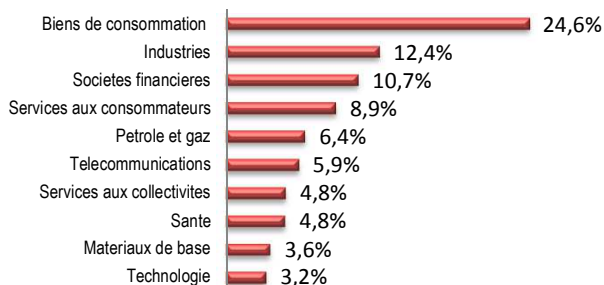
**Valeur liquidative à la création :** 100€

**Actif net au 30/12/2011 (K€) :** 2673

**Nombre de lignes :** 35

**Exposition actions :** 85%

## Répartition sectorielle

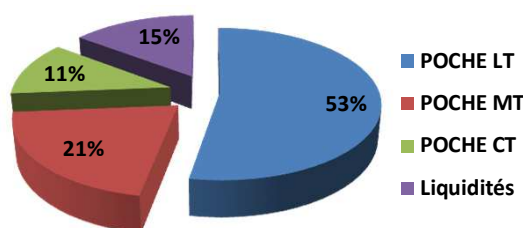


## Principaux mouvements du mois

**Achats :** L'Oréal, LVMH, Sequana, Alcatel, Schneider

**Ventes :** Danone, Philips, Bouygues, Alstom, Air Liquide

## Répartition par poche



## Principales positions au 30/12/2011

LVMH	7,36%	Michelin	5,12%
France Telecom	5,90%	BNP	4,99%
Total	5,17%	GDF Suez	3,87%

## Commentaire de gestion (décembre 2011)

Le mois de décembre affiche un rebond marqué du CAC 40 qui progresse de 10,6% (+10,9% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis). Cette évolution saccadée a vu l'indice partir de 2856 pour aller combler le gap baissier ouvert à 3243, lequel a repoussé les cours sur 2940 avant de voir le marché se reprendre progressivement et clôturer l'année à 3159 points. Le fonds a profité de ce mouvement en engrangeant 8,6%. La mise à plat des bandes de Bollinger hebdomadaires définit à présent un corridor latéral borné par 2800 et 3300 points, fixant probablement la prochaine cible de la reprise en cours.

Les mouvements rapides du marché ont été mis à profit pour réaliser des opérations de court terme fructueuses sur des blue chips telles **ArcelorMittal** ou **AXA**, ainsi que sur des valeurs moyennes comme **Avanquest** ou **Sequana** (respectivement +46% et +38% en quelques jours). Nous avons arbitré **Danone** pour des titres plus offensifs comme **Alcatel**, **Schneider**, **Trigano** ou **Haulotte**, tout en maintenant une place de choix au secteur du luxe, avec **LVMH** et **L'Oréal**. On notera à nouveau la surperformance relative de **Total** (+12,5%) et **Sanofi** (+17,7%), titres figurant en bonne place dans le portefeuille mais représentant 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.