

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	81,47€ au 27/01/2012
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

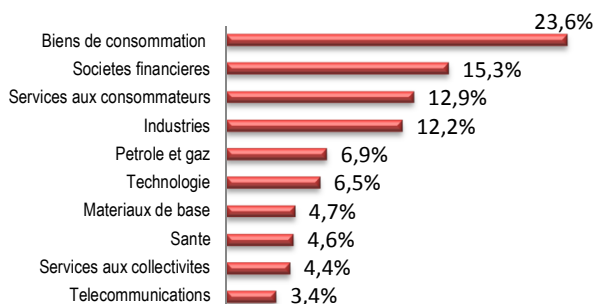
Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 27/01/2012 (K€) : 2837

Nombre de lignes : 44

Exposition actions : 95%

Répartition sectorielle

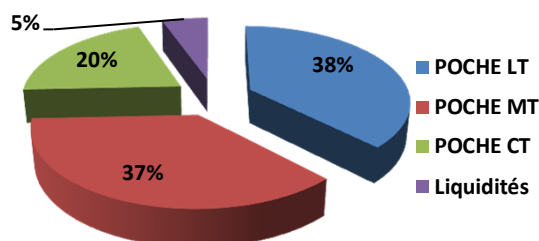


Principaux mouvements du mois

Achats : Carrefour, Valeo, Technip, Alcatel, Solvay

Ventes : LVMH, France Telecom, Unibail, Trigano

Répartition par poche



Principales positions au 27/01/2012

Michelin	5,51%	Total	4,94%
BNP	5,37%	GDF Suez	4,39%
LVMH	5,18%	Vivendi	4,18%

Commentaire de gestion (janvier 2011)

Dans la continuité du rebond enregistré fin décembre, le mois de janvier a bénéficié d'une baisse globale de l'aversion au risque. Après une pause en début de mois, l'indice CAC 40 a tiré parti de cette situation pour progresser de 5% sur la période considérée. Ce mouvement s'inscrit à présent en tendance au sein d'un canal haussier, susceptible de guider le marché parisien vers le gap baissier ouvert à 3523 points. Le fonds a amplifié cette reprise en gagnant 9,8%.

Nous avons profité d'un retour de **LVMH** sur ses plus hauts historiques pour alléger notre position sur la valeur. L'exposition en **GDF-Suez**, **France Telecom** et **Unibail** a également été réduite afin de donner la préférence à des titres moins défensifs.

Parmi les titres à fort beta, **Michelin**, **BNP**, **Valeo** et **Technicolor** ont ainsi participé significativement à la performance du fonds.

Nous avons par ailleurs choisi d'être très mobile sur notre poche midcaps qui approche de son maximum et représente 22% du fonds. Cette approche s'est révélée fructueuse puisque nous sommes parvenus à réaliser de multiples gains s'étalant de +10% à +36% pendant de brèves périodes sur les titres **Nexity**, **Haulotte**, **Sequana**, **Ipsos** ou encore **Plastic Omnium**.

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.