



GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 24/02/12

| | |
|-----------------------------------|--|
| 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 choisis 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 | 87,12€ au 24/02/2012 |
| 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

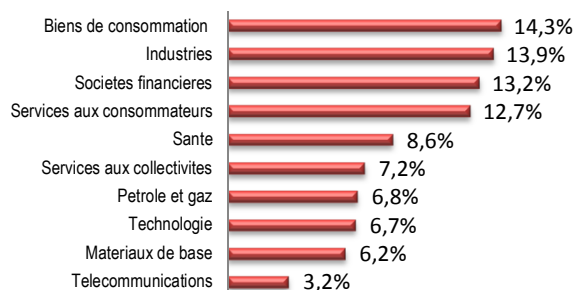
Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 24/02/2012 (K€) : 3124

Nombre de lignes : 45

Exposition actions : 93%

Répartition sectorielle

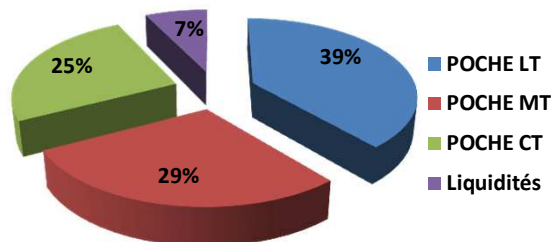


Principaux mouvements du mois

Achats : Technicolor, Air Liquide, Schneider, Axa, Safran

Ventes : Michelin, Geci, Vivendi, Derichebourg

Répartition par poche



Principales positions au 24/02/2012

| | | | |
|-------|-------|-------------|-------|
| BNP | 5,20% | Air Liquide | 4,06% |
| LVMH | 4,85% | Schneider | 3,92% |
| Total | 4,71% | GDF-Suez | 3,78% |

Commentaire de gestion (février 2012)

Février marque un troisième mois consécutif de hausse pour les actions. L'indice CAC 40 gagne 4,47% sur la période considérée (4,49% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis). Ce mouvement s'inscrit toujours en tendance au sein d'un canal haussier, désormais moins pentu et donc plus raisonnable, qui pourrait amener le marché autour d'une cible à 3600 points. Le fonds a nettement surperformé en s'octroyant près de 7%.

Nous avons choisi de renforcer **Air Liquide** qui sous-performe sensiblement depuis le début de l'année et **Schneider** qui évolue dans une tendance haussière dynamique. **Soitec** et **Technicolor** constituent à présent nos principales lignes offensives. Nous avons réduit la détention de titres à fort beta en allégeant **Michelin** et en sortant **Geci International** (+74%), **Atari** et **Derichebourg**.

Notre réactivité aux signaux techniques a également permis d'engranger des gains significatifs, en étant exposé pendant de brèves périodes, sur les titres **Alcatel**, **Société Générale**, **STMicroelectronics** et **Peugeot**.

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.