



GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 27/04/12

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 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	81,68€ au 27/04/2012
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

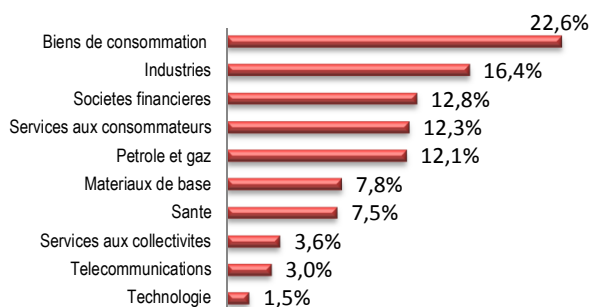
Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 27/04/2012 (K€) : 2971

Nombre de lignes : 39

Exposition actions : 99,5%

Répartition sectorielle

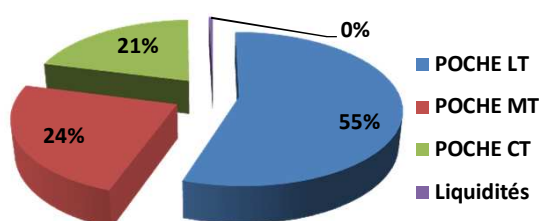


Principaux mouvements du mois

Achats : Danone, Rémy Cointreau, Dassault Systèmes, Zodiac, Bic

Ventes : Metabolic Explorer, Nicox, Alcatel, Carmat

Répartition par poche



Principales positions au 27/04/2012

Titre	Pourcentage	Titre	Pourcentage
Total	6,76%	Sanofi	4,90%
LVMH	5,10%	BNP	4,60%
Danone	5,06%	Air Liquide	4,33%

Commentaire de gestion (avril 2012)

Deuxième mois consécutif de repli pour l'indice CAC 40 qui abandonne 4,6% en avril (-4,4% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis). Dans un contexte où les craintes liées aux dettes souveraines redevennent prégnantes, l'indice parisien se dirige en quasi-ligne droite vers le bas de son canal haussier de long terme passant autour de 3070 points. La rapidité du décrochage atténue toutefois les probabilités d'un rebond systématique depuis cette base. En effet, si l'amplitude du repli depuis les plus hauts est déjà significative, la durée de ce cycle négatif moyen terme semble trop limitée pour envisager repartir de l'avant immédiatement. Après trois mois de forte surperformance, le portefeuille a subi des prises de bénéfices et recule de 6%.

Dans ce marché toujours incertain, nous avons soldé l'essentiel des valeurs moyennes (**Metabolic Explorer, Carmat, Arprice, Archos, Rodriguez**) afin de stopper la dépréciation de cette poche moins liquide pour nous recentrer sur des dossiers plus défensifs tels que **Bic, Rémy Cointreau** et **Zodiac**. Hormis la performance réalisée sur **Nicox** (+14% en une semaine), les prises de positions CT s'avèrent délicates à gérer dans ce contexte. Pour cette raison, la poche CT, déjà abaissée de 10% d'un mois sur l'autre continuera à être réduite jusqu'à ce que le cycle MT redevenue favorable.

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.