

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	77,03€ au 25/05/2012
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

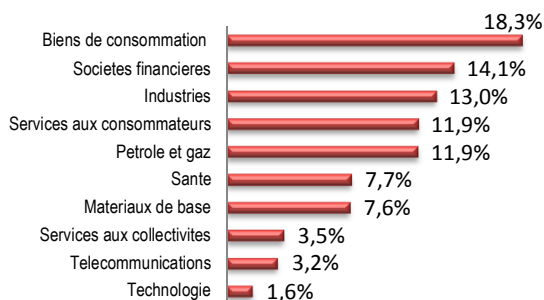
Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 25/05/2012 (K€) : 2788

Nombre de lignes : 37

Exposition actions : 92,8%

Répartition sectorielle

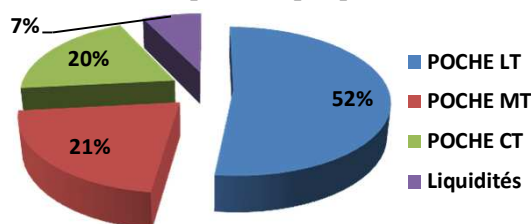


Principaux mouvements du mois

Achats : Unibail, Alcatel, Carmat

Ventes : Edenred, L'Oréal, Technicolor

Répartition par poche



Principales positions au 25/05/2012

Total	6,94%	Sanofi	4,92%
Danone	5,20%	Air Liquide	4,43%
LVMH	5,09%	BNP	4,19%

Commentaire de gestion (mai 2012)

En mai, le CAC 40 a de nouveau cédé du terrain et abandonne 6,7% (-5,5% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis). S'affichant au premier plan, les craintes concernant la Grèce et la crise bancaire en Espagne ont empêché de rebondir depuis le bas du canal haussier de long terme qui passait autour de 3070 points. La durée trop limitée du cycle moyen terme n'incitait pas en effet à favoriser ce scénario. A présent, ce cycle négatif nous semble suffisamment mûr pour envisager dans les prochaines semaines un environnement davantage favorable aux investissements.

Nous commençons à réduire les positions défensives au profit de titres plus offensifs qui ont fait l'objet de dégagements massifs durant les trois derniers mois. Le portefeuille recule de 5,7% sur la période sous revue mais gagne encore +3,8% depuis le début de l'année alors que le CAC 40 est revenu en territoire négatif (-3,5% et -1,9% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis).

Carmat a été ajouté à notre poche midcaps qui demeure volontairement limitée (8,7%) en raison du manque de liquidité actuel sur ce segment de la cote. **L'Oréal** et **Edenred** ont été sorties avec des gains supérieurs à 10% afin de dégager des liquidités. **Alcatel** a constitué l'une des rares opérations initiées à court terme, laquelle s'est soldée par un gain proche de 7%.

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.