



# GESTYS ANALYSE TECHNIQUE

Fiche mensuelle au 29/06/12

<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 choisis 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>	81,63€ au 29/06/2012
<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

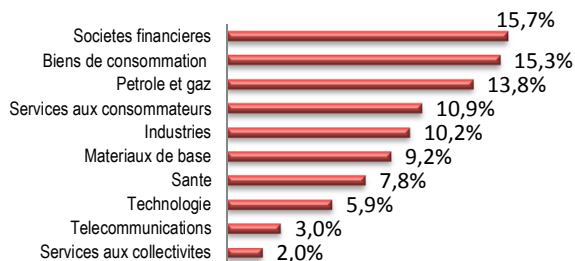
**Valeur liquidative à la création :** 100€

**Actif net au 29/06/2012 (K€) :** 2934

**Nombre de lignes :** 36

**Exposition actions :** 93,8%

## Répartition sectorielle

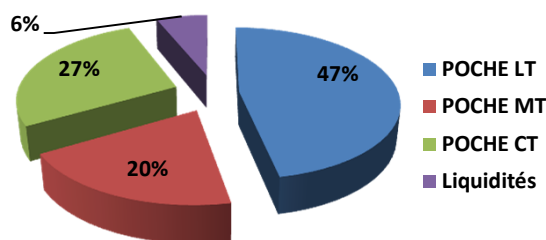


## Principaux mouvements du mois

**Achats :** Total, Axa, CGG Veritas, Schneider

**Ventes :** Danone, GDF-Suez, Vivendi, Carmat

## Répartition par poche



## Principales positions au 29/06/2012

Total	9,08%	Sanofi	5,09%
Axa	6,07%	LVMH	4,90%
Schneider	5,37%	BNP	4,55%

## Commentaire de gestion (juin 2012)

Dans la foulée du dernier sommet européen qui ouvre la voie à une potentielle union bancaire, le marché français a réagi favorablement et s'octroie 4,9% sur le mois écoulé (+5,6% pour l'indice CAC 40 dividendes réinvestis). Jugeant le cycle moyen terme négatif suffisamment mûr pour envisager un environnement davantage favorable aux investissements, nous avons bénéficié de notre récente réallocation en titres plus offensifs. Le fonds amplifie ainsi cette hausse en progressant de +6%.

Malgré un environnement économique dégradé, la configuration graphique penche pour une poursuite de cette reprise qui pourrait s'étendre vers 3360 après une consolidation qu'il serait préférable de voir stoppée autour de 3100 points.

Dans ce marché heurté, nous continuerons à travailler à la hausse les titres les plus dynamiques, à l'image de **Axa**, **Alcatel**, **Lafarge**, **Aperam**, **Maurel & Prom** et **Pages Jaunes** qui ont permis d'enregistrer des gains de +6% à +12% sur les trois dernières semaines.

Le franchissement d'une forte résistance sur **Total** et le reflux du baril ont conduit à renforcer cette ligne et entrer **CGG Veritas**.

L'exposition au secteur financier est également accrue et représente 15,7% du portefeuille via **BNP** et **Société Générale** notamment.

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.