

Forme	Fonds Commun de Placement
Code ISIN	FR0010946574
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	130,75€ au 27/10/2017
Minimum première souscription	1 part

Performance	2012	2013	2014	2015	2016
Gestys AT	+22,5%	+17,8%	+4,9%	+2,4%	+3,4%
CAC 40 réinvesti*	+18,8%	+21,0%	+1,7%	+10,9%	+7,1%
CAC 40*	+15,2%	+18,0%	-0,5%	+8,5%	+4,9%

*source : ADVFN

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.

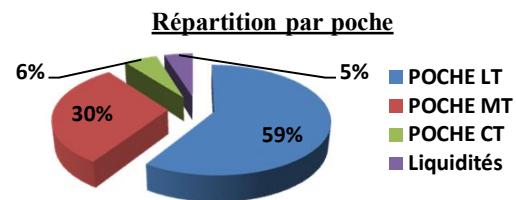
La décision de désinvestissement suit en grande partie les stops et cibles mis à jour au fil de l'eau mais peut aussi résulter de la décision du gérant indépendamment de ces éléments.

Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 27/10/2017 (K€) : 2779

Nombre de lignes : 29



Principales positions au 27/10/2017

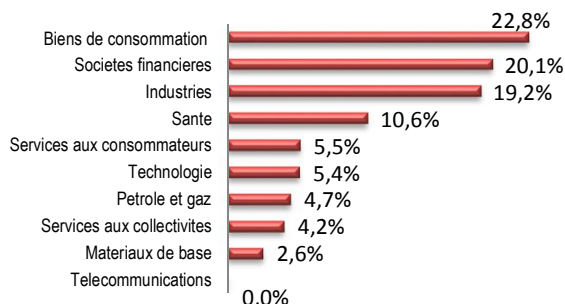
Sanofi	9,5%	Vinci	5,1%
BNP	8,1%	Axa	5,0%
LVMH	7,3%	L'Oréal	4,8%

Commentaire de gestion (octobre 2017)

Au terme de trois semaines d'évolution à plat dans des limites très étroites, l'indice CAC 40 est parvenu à franchir un nouveau palier dans les derniers jours d'octobre, établissant ainsi de nouveaux records annuels : le CAC 40 dividendes réinvestis progresse de 3,1%, portant sa progression à 15,3% depuis le début de l'année (+13% pour l'indice CAC 40 nu). Les investisseurs ont notamment été rassurés par les propos de la BCE sur l'ampleur du ralentissement de son programme de rachats d'actifs. La confirmation de la vitalité de l'économie américaine dans un contexte d'inflation maîtrisée a aussi constitué un facteur de soutien. Graphiquement, le cycle de reprise moyen terme initié mi-septembre apparaît mature alors que la tendance de fond reste favorable au-dessus de la moyenne mobile moyenne mobile 200 jours haussière, autour de 5180 points.

Nous avons profité de l'inscription de nouveaux plus hauts historiques sur **Pernod Ricard** pour céder le titre. **Legrand** a également été vendu après cinq semaines de hausses consécutives. **Veolia** et **Sodexo** ont été renforcés pour leur caractère défensif. **Nokia** et **Publicis** ont été vendus avant la publication de leurs trimestriels qui ont été sanctionnés, mais nous avons subi l'impact de la baisse de **Showroomprivé** (-36%) que nous avons alors cédé. Le fonds gagne 1,4% sur la période sous revue et progresse de 9,9% sur 2017.

Répartition sectorielle



Principaux mouvements du mois

Achats : Airbus, Engie, Veolia, Sodexo, Renault

Ventes : Pernod Ricard, CNP, Publicis, Legrand

Les opinions et analyses portées sur les titres du portefeuille ne sont que l'expression des convictions du gérant et ne constituent en aucune manière une recommandation d'investissement. 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 la souscription du fonds, il convient de se référer préalablement au prospectus. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande auprès de Gestys.