

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	CIC
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	126,22€ au 31/08/2018
Minimum première souscription	1 part

Performance	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Gestys AT	+22,5%	+17,8%	+4,9%	+2,4%	+3,4%	+5,2%
CAC 40 réinvesti*	+18,8%	+21,0%	+1,7%	+10,9%	+7,1%	+11,7%
CAC 40*	+15,2%	+18,0%	-0,5%	+8,5%	+4,9%	+9,3%

*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.

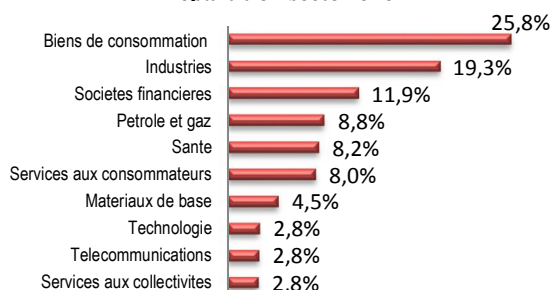
Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 31/08/2018 (K€) : 2699

Nombre de lignes : 39

Répartition sectorielle

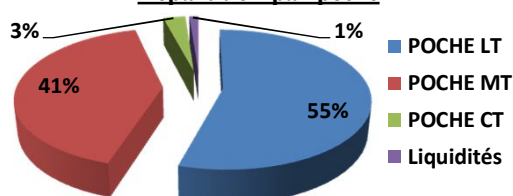


Principaux mouvements du mois

Achats : Axa, Trigano, Unibail

Ventes : Danone, BNP, Sodexo, Michelin, Total

Répartition par poche



Principales positions au 31/08/2018

LVMH	9,4%	Airbus	6,3%
Total	8,0%	Sanofi	5,5%
L'Oréal	6,9%	Axa	4,3%

Commentaire de gestion (juillet-août 2018)

Durant l'été, les marchés d'actions ont fait preuve de résilience face aux craintes de guerre commerciale. Les annonces de Donald Trump, l'indice français est parvenu à regagner le terrain perdu en juin en s'octroyant une hausse de 1,6% sur la période. Ainsi, l'indice CAC 40 dividendes réinvestis progresse à présent de 3,8% depuis le début de l'année (+1,6% pour l'indice CAC 40 nu). Graphiquement, la configuration demeure incertaine : le marché évolue de part et d'autre de sa moyenne mobile 200 jours plate, ce qui indique une absence de tendance.

A deux reprises, nous avons renforcé **Axa** car le titre retrouve une force relative favorable depuis fin-juillet. Les allègements ont concerné **Sodexo**, butant sous sa moyenne mobile 200 jours baissière, **Cap Gemini**, une nouvelle fois tenue en échec par la résistance horizontale située à 119 €, **Hermès**, surachetée lors de son accélération sur 570 € et **Danone** à l'issue d'une tendance haussière qui a duré tout l'été.

Dans la poche CT, nous avons commencé à prendre partiellement nos bénéfices (+21%) sur **Noxxon**, biotech que nous avons initiée puis renforcée en août. La sous-performance des actions de moyenne capitalisations depuis le début de l'année commence à offrir des opportunités sur ce segment. Nous avons ainsi profité du repli de 25% de **Trigano** pour entrer le titre en portefeuille. Le fonds progresse de 1,2% et gagne 0,9% sur 2018.

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.