

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	114,72€ au 30/11/2018
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.

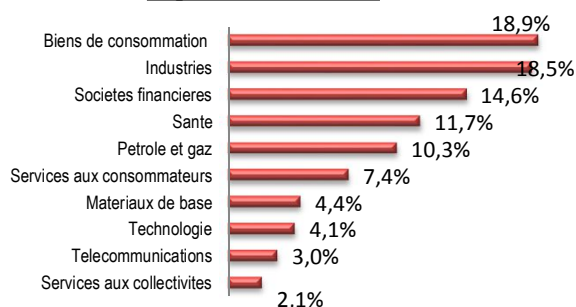
Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 30/11/2018 (K€) : 2448

Nombre de lignes : 44

Répartition sectorielle

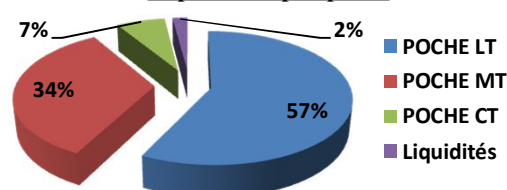


Principaux mouvements du mois

Achats : Orange, Airbus, Safran

Ventes : Crédit Agricole, L'Oréal, Renault, BNP

Répartition par poche



Principales positions au 30/11/2018

Total	9,6%	Safran	5,8%
Sanofi	9,6%	Axa	5,6%
LVMH	6,4%	Airbus	4,8%

Commentaire de gestion (novembre 2018)

Les marchés actions ont tenté de se stabiliser en novembre après la correction brutale enregistrée le mois précédent : l'indice CAC 40 dividendes réinvestis grappille 0,8% sur la période, limitant son recul à 3,8% depuis le début de l'année (-5,8% pour l'indice CAC 40 nu).

Les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale en 2019 et le contexte géopolitique délétère (Brexit, manifestations en France, tensions commerciales sino-américaines...) pèsent actuellement clairement sur la tendance.

Graphiquement, la configuration générale reste dégradée. Tant que le marché évolue sous 5200 points, et probablement jusqu'à la zone 4600-4400 points, la pression vendeuse risque en effet de dominer.

Nous avons allégé sensiblement le secteur bancaire (**BNP, Crédit Agricole, Société Générale**) ainsi que les titres les plus cycliques (**Renault, Arcelormittal, Publicis**). Pour leur plus grande visibilité, les secteurs aéronautique (**Safran, Airbus**) et Telecom (**Orange**) ont été renforcés.

Au sein de la poche CT, nous avons profité de la volatilité sur le titre **Vallourec** pour prendre position et matérialiser rapidement une plus-value de 12%. Par contre, nous avons subi la poursuite de la dépréciation de **Faurecia** qui perd à nouveau plus de 15% sur le mois écoulé. Le fonds cède 0,2% et accuse un repli de 8,3% 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.