

| | |
|-----------------------------------|--|
| 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 | 130,79€ au 26/01/2018 |
| 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.

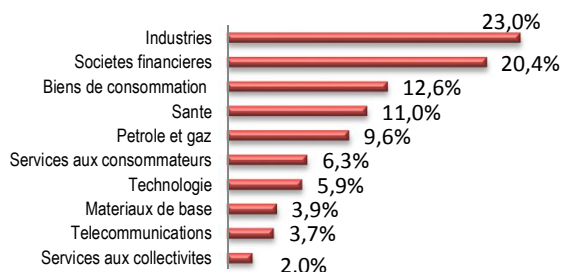
Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 26/01/2018 (K€) : 2778

Nombre de lignes : 28

Répartition sectorielle

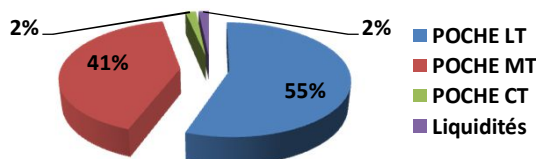


Principaux mouvements du mois

Achats : Kering, Airbus, Oange, Engie, Poxel

Ventes : Valeo, Crédit Agricole, Axa, Technip, Renault

Répartition par poche



Principales positions au 26/01/2018

| | | | |
|-------|------|--------|------|
| Total | 9,6% | Sanofi | 6,6% |
| BNP | 8,1% | Axa | 5,0% |
| LVMH | 6,8% | Vinci | 4,9% |

Commentaire de gestion (janvier 2018)

Les marchés actions ont débuté l'année sur une note très positive : le CAC 40 dividendes réinvestis gagne 4,1% en janvier, porté par une activité économique qui reste robuste dans toutes les zones du monde. Les investisseurs ont mis de côté (temporairement ?) l'évolution défavorable de l'euro/dollar et la remontée des taux longs pour se concentrer sur les premières publications des entreprises.

Graphiquement, la tendance de fond hésitante est parvenue à se relancer depuis la moyenne mobile 200 jours haussière, autour de 5250 points. L'environnement reste à présent favorable au-dessus des 5300 points.

Nous avons profité du rallye opéré sur les sociétés financières et cycliques pour alléger leur poids en portefeuille : **Axa**, **Société Générale** et **Crédit Agricole** ont ainsi été allégés sur leurs sommets de janvier. Les titres **Valeo**, **Renault**, **Peugeot** et **Technip** ont quitté le portefeuille, également vendus au plus haut du rallye.

Orange et **Engie**, jugés plus défensifs ont été renforcés.

Dans la poche CT, un gain de 10% a été engrangé sur **CGG** et une nouvelle position a été initiée sur **Poxel**.

Le fonds progresse de 4,5% 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.