

GESTYS VALEURS FAMILIALES

Reporting mensuel au 31 janvier 2020

CARACTÉRISTIQUES

Forme Juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010946574
Date de création	11-janv-11
Actif net :	Eur 4.328.281
Droits d'entrée	2,5 % maximum
Droits de sortie	aucun
Frais fixes de gestion	2,0 % TTC
Frais variables	aucun
Dépositaire	CIC
Valorisation	Hebdomadaire
ELIGIBLE AU PEA	

PERFORMANCES GLISSANTES

	YTD	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
FCP	-3,82%	0,88%	14,06%	8,35%	10,06%	28,28%
V.L. (EUR)	128,28					

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats futurs

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Souscription minimale : 1 part
Les ordres sont centralisés chaque vendredi à 12h
Règlement livraison : J + 2

INDICATEUR DE RISQUE 1 - 2 - 3 - 4 - 5 - 6 - 7

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé
A risque plus élevé, le rendement potentiel plus élevé et à risque plus faible, rendement potentiel plus faible. La catégorie la plus faible **ne signifie pas "sans risque"**.

PERFORMANCES ANNUELLES

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FCP	22,51%	17,76%	4,90%	2,42%	3,43%	5,17%	-14,13%	24,16%	-3,82%
ES50 (div. réinvestis)	18,06%	21,51%	4,01%	6,42%	3,72%	9,15%	-12,03%	28,20%	-2,66%

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats futurs

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

SPÉCIFICITÉS DES SOCIÉTÉS FAMILIALES

- Une surperformance de long terme
- Une croissance "top-line" supérieure
- Une plus forte propension à la R&D
- Un moindre recours à l'endettement
- Une prime de valorisation plus forte

UNE APPROCHE FLEXIBLE

Le FCP a la capacité d'être investi de 0 à 100% en actions toutes zones géographiques sauf pays émergents

DES PAYS ET DES SECTEURS SUR-REPRÉSENTÉS

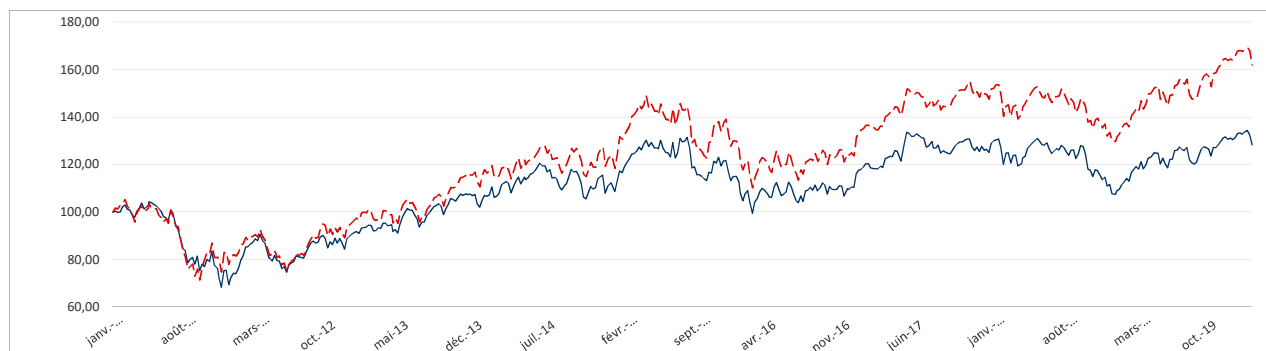
PAYS : France, Allemagne, Italie, Suisse

SECTEURS : Consommation discrétionnaire, Luxe, Industrie, Services, Technologie

L'ANALYSE TECHNIQUE : UN SUPPORT ESSENTIEL

- Une analyse technique des places européennes
- Un coeur de portefeuille privilégiant les titres les mieux orientés au sein de notre univers
- Une pondération de la sélection en fonction d'un scoring s'appuyant sur la configuration technique et les fondamentaux
- Une évaluation et un cadrage du niveau d'exposition quotidienne

PERFORMANCE DU FCP DEPUIS SA CRÉATION



Source : FIS Financial Systems

— EuroStoxx50 NR — Gestys Valeurs Familiales

LES SECTEURS D'INVESTISSEMENT / LES PRINCIPALES LIGNES

BIENS DE CONSOMMATION	19,71%
L'ORÉAL	5,70%
LVMH	5,30%
UNILEVER	3,13%
BIENS INDUSTRIELS & SERVICES	6,83%
AIRBUS	3,69%
SAFRAN	1,99%
SCHNEIDER	1,15%
AUTOMOBILES & PIÈCES	9,98%
FERRARI	2,11%
VOLKSWAGEN	1,95%
PLASTIC OMNIUM	1,57%
CHIMIE	4,95%
LINDE	3,23%
AIR LIQUIDE	1,72%
ASSURANCES	2,79%
ALLIANZ	2,79%
BANQUES ET SERVICES FINANCIERS	4,82%
SANTANDER	2,17%
BBVA	0,76%
BNP PARIBAS	0,74%
SANTÉ	8,73%
SANOFI	2,91%
ESSILORLUXOTTICA	2,39%
BAYER	1,77%
MATIÈRES PREMIÈRES	0,00%
IMMOBILIER	0,00%

TECHNOLOGIE	10,06%
SAP	4,74%
ASML HOLDING	4,23%
AMADEUS	1,10%
NOURRITURE & BOISSONS	4,35%
AB INBEV	3,76%
DANONE	0,59%
VENTES AU DÉTAIL	7,05%
INDITEX	2,95%
KERING	1,80%
CARREFOUR	1,41%
PÉTROLE & GAZ	4,48%
TOTAL	4,48%
SERVICES PUBLICS	5,46%
ENEL	2,52%
IBERDROLA	2,05%
ENGIE	0,88%
TÉLÉCOMMUNICATIONS	3,94%
DEUTSCHE TELEKOM	2,63%
ORANGE	0,80%
TELEFONICA	0,51%
CONSTRUCTION & MATÉRIAUX	1,62%
VINCI	1,62%
MÉDIAS	0,46%
VIVENDI	0,46%

COMMENTAIRE DE GESTION JANVIER 2020

Votre fonds cède 3,8% sur la période sous revue. Compte tenu de la dernière clôture hebdomadaire du fonds en 2019 au 27 décembre, le recul ressort également à 3,8% depuis le début de l'année. Alors que les marchés actions inscrivait de nouveaux sommets en début d'année à la faveur de la conclusion de la phase 1 des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, leur évolution a ensuite été largement déterminée par le coronavirus et sa propagation. Graphiquement, la moyenne mobile 200 jours haussière permet de conserver un ressort haussier à moyen terme mais à court terme, la sortie par le bas du canal haussier en place depuis l'été 2019 conduit à une dégradation de la configuration. Le niveau d'exposition recule de 99% à 53%.

Nous avons fait l'acquisition d'**Amplifon** et renforcé **Ferrari** : les deux titres évoluent dans des tendances de fond haussières marquées. **Carrefour** fait son entrée en portefeuille : le titre a rompu sa tendance baissière lors de la publication de ses trimestriels. Nous avons diminué l'exposition sur **LVMH** susceptible d'observer un ralentissement de ses ventes ponctuel à cause du virus et allégé **Danone** qui sous-performe.

LES PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

LES ACHATS - RENFORCEMENTS

CARREFOUR
AMPLIFON
FERRARI

LES VENTES - ALLÈGEMENTS

DANONE
PERNOD RICARD
DASSAULT SYSTEMES

LE RESPONSABLE COMMERCIAL



Bertrand VALTON
00 33 1 55 04 88 70
00 33 7 84 40 87 55



Jean-Laurent BRUEL
00 33 1 55 04 88 70



Hervé GOUNANT
00 33 1 55 04 88 70

LES GÉRANTS

GESTYS

37, Rue des Mathurins - 75008 PARIS

PRINCIPAUX RISQUES

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

Le FIA ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital ; le capital est exposé aux aléas du marché

RISQUE LIÉ À LA GESTION DISCRÉTIONNAIRE

Il existe un risque que le FIA ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Les petites capitalisations présentent un risque de liquidité en raison de la faiblesse des échanges en bourse sur ces titres.

RISQUES LIÉS À L'UTILISATION DE PRODUITS DÉRIVÉS

L'utilisation de produits dérivés peut entraîner des variations sensibles de la valeur liquidative.

RISQUE DE TAUX

En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des obligations à taux fixe peut baisser.

Pour plus d'informations, nous vous conseillons de consulter le prospectus complet du FCP disponible sur le site internet de la société GESTYS www.gestys.com

AVERTISSEMENT

Avertissement : Le FCP n'offre pas de garantie de performance ; les performances passées d'un OPC ne préjugent pas de ses résultats futurs.

Le FCP a reçu l'agrément de l'AMF en date du 23 décembre 2010. Cette fiche est produite à titre d'information uniquement et complète les informations réglementaires, notamment le prospectus complet du FIA. Avant tout investissement, GESTYS recommande à l'investisseur de se rapprocher de son conseiller pour une meilleure compréhension des risques et de lire le prospectus du FCP disponible sur le site internet de la société GESTYS : www.gestys.fr