

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 > à 5 ans
Durée d'invest. conseillée	CAC 40 dividendes réinvestis
Indice de référence	Obtenir sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40
Objectif de gestion	Capitalisation
Affectation des résultats	CIC
Dépositaire	Hebdomadaire
Valorisation	

Perf. (%)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Gestys AT	22,5	17,8	4,9	2,4	3,4	5,2	-14,1
CAC 40 réinvesti*	18,8	21,0	1,7	10,9	7,1	11,7	-8,9
CAC 40*	15,2	18,0	-0,5	8,5	4,9	9,3	-11,0

*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.

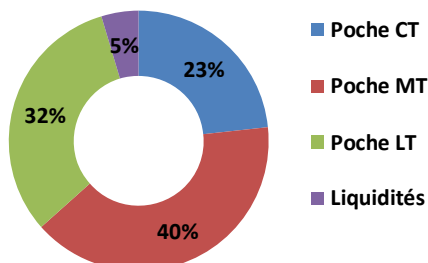
Date de création : 14/01/2011

Valeur liquidative à la création : 100€

Actif net au 27/09/2019 (K€) : 4378

Nombre de lignes : 47

Répartition par poche



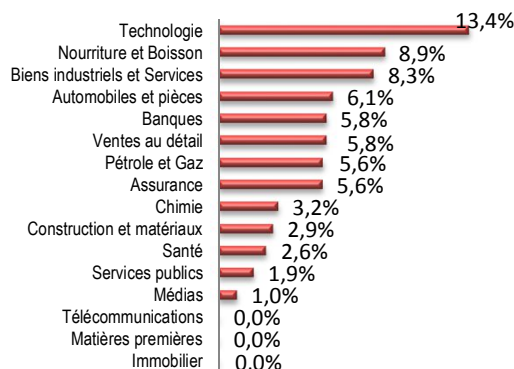
Principaux mouvements du mois

Achats : Dassault Systèmes, Devoteam, Banco Santander

Ventes : Philips, SAP, Iberdrola, Airbus, Bayer, Fresenius

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	126,50 € au 27/09/2019
Minimum première souscription	1 part

Répartition sectorielle



Principales positions au 27/09/2019

AB INBEV	5,8%	Total	4,4%
LVMH	5,8%	SAP	3,8%
L'Oréal	5,2%	Allianz	2,9%

Commentaire de gestion (septembre 2019)

En septembre, les marchés actions ont repris leur ascension pour rejoindre leurs sommets annuels : l'indice CAC 40 dividendes réinvestis avance de 3,0% sur la période, amenant sa progression à 21,8% depuis le début de l'année 2019 (+19,2% pour l'indice CAC 40 nu). Les investisseurs ont été rassurés par les discours accommodants des banquiers centraux qui ont permis d'occulter la dégradation des indicateurs avancés dans la plupart des grandes économies. L'atteinte d'un point bas sur les taux souverains a aussi engendré un rebond du secteur bancaire. Graphiquement, cette reprise s'est appuyée sur un cycle positif solide à moyen terme, qui apparaît toutefois neutralisé en fin de mois pour revenir à une configuration davantage neutre. Nous avons renforcé **Nemetschek** et **Dassault Systèmes** qui ont enregistré une nette sous-performance lors des deux derniers mois. **Devoteam** intègre le portefeuille : nous estimons que le titre entame une phase de stabilisation sur sa moyenne mobile 200 semaines. **Vinci**, **Iberdrola** et **Pernod Ricard** ont été allégés sur leurs plus hauts historiques. Le fonds progresse de 2,1% et gagne 17,8% sur 2019.

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