



FCP GESTYS OPTIMUM (FR0007057625)

FCP de droit français – Diversifié

RAPPORT 1^{er} SEMESTRE 2009

Le rapport est établi sur la base du dernier inventaire, au 26 juin 2009

I - Orientation

a) Affectation des résultats : les revenus du FCP sont capitalisés

b) Objectif de gestion : GESTYS OPTIMUM a pour objectif de procurer aux porteurs de parts une exposition totale ou partielle aux marchés actions internationaux, privilégiant l'Europe. Le fonds pourra réduire son exposition aux marchés actions en fonction des anticipations du gérant sur l'évolution de cette classe d'actifs et ainsi sécuriser, notamment après une phase haussière, une partie de la performance acquise.

c) Indicateur de référence : L'indicateur de référence est un indice composite associant pour 50% le SBF 120, pour 25% le MSCI World et pour 25% l'Euribor 3 mois capitalisé. Les indices « actions » sont calculés hors dividendes et exprimés en euros.

L'indice SBF 120 est un indice de la bourse de Paris regroupant les 120 plus fortes capitalisations (les valeurs du CAC 40 et les 80 valeurs du 1^{er} et du 2nd marchés les plus liquides).

Le MSCI World (Morgan Stanley Capital International) est un indice action mondial reprenant plus de 1500 titres sur 23 marchés.

L'Euribor 3 mois (Euro Inter Bank Offered Rate) est le taux interbancaire offert entre banques pour la rémunération de dépôts dans la zone euro. Il correspond à la moyenne des taux prêteurs contre effet pour une échéance à 3 mois. Il est publié par la Fédération Bancaire de l'Union Européenne.

Le FCP n'est ni indiciel ni à référence indicielle. L'indice composite retenu ne constitue qu'un élément de comparaison de la performance. La composition du FCP peut à tout moment s'écarter de cet indicateur.

La performance du F.C.P. peut s'éloigner significativement et sur une période plus ou moins longue de l'évolution de l'indice composite sans que cela constitue une anomalie.

d) Profil de risque : Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

La valeur liquidative peut connaître des variations importantes en fonction de différents facteurs liés aux évolutions des taux d'intérêt, des taux de change, des chiffres macro-économiques ou de la législation juridique et fiscale.

L'investisseur s'expose aux risques suivants :

- Un risque lié à la gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et sur la sélection des valeurs. Il existe donc un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performantes.

- Un risque de perte en capital :

L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

- Un risque actions :

En cas de variation à la baisse des marchés d'actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser. Le FCP est exposé au risque d'évolution des marchés boursiers et la valeur de ses placements variera en fonction d'évènements propres aux entreprises, à l'état général des marchés financiers ainsi qu'à la conjoncture économique et financière des pays dans lesquels il est investi.

- Un risque de taux :

Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

- Un risque de crédit :

Une partie du FCP peut être investi en titres de créances privées ou publiques. En cas de défaut ou de dégradation de la qualité des émetteurs privés, notamment de la dégradation de leur notation par les agences de notation financière, la valeur de ces créances peut baisser.

- Un risque de change :

Le FCP peut être exposé à hauteur de 50% maximum au risque de change au titre de ses investissements en titres vifs libellés en monnaie étrangère et de la quote-part de titres libellés en monnaie étrangère des OPCVM dans lesquels il peut investir. Par conséquent, la variation des devises par rapport à l'euro aura une incidence sur la valeur des titres en portefeuille et donc sur la performance du FCP.

L'attention des investisseurs est appelée sur la stratégie de gestion de cet OPCVM, investi en titres spéculatifs, dont la notation est inexistante ou basse et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes. En conséquence, ce produit est destiné à des investisseurs suffisamment expérimentés pour pouvoir en évaluer les mérites et les risques.

Le fonds est aussi accessoirement exposé au risque lié à l'intervention sur les marchés émergent et à un risque de liquidité.

II - Changement intéressant l'OPCVM

Néant

III - Politique d'investissement

Le fonds progresse de 24.63% sur le premier semestre 2009. L'investissement s'est concentré sur les marchés français et européen, principalement sur les sociétés de biotechnologies.

IV - Evolution de l'actif net et de la valeur de la part

Date	V.L (€)	Nombre de parts	Actif net (en K €)
31/12/2003	62,34	5 446	340
31/12/2004	66,99	15 390	1 031
30/12/2005	75,15	22 046	1 657
29/12/2006	76,05	21 076	1 603
31/12/2007	61,21	26 143	1 600
31/12/2008	23,75	24 583	584
26/06/2009	29,6	23 968	709

V - Ventilation simplifiée de l'actif

Groupes de valeurs	Pourcentage arrondi de l'actif net	
	1er semestre 2009	2nd semestre 2008
Actions et Valeurs assimilées	101,36%	97,77%
Disponibilités	-1,36%	2,23%
Total Actif net	100,00%	100,00%

Détail du portefeuille disponible sur demande à l'adresse suivante :

GESTYS

9, rue Beaujon

75 008 PARIS

VI - Ratio d'engagement sur les marchés dérivés en % de l'actif net

Le ratio d'engagement sur les marchés dérivés est de 0% de l'actif net.

VII Tableaux d'exposition aux risques

Tableau d'exposition au risque d'action		
	Bilan	Hors Bilan
Actions et Valeurs assimilées	101,36%	0%
Valeurs françaises	42,43%	0%
Valeurs étrangères	58,93%	0%

Exposition au risque de taux : 0%

Exposition au risque de change : 0%

VIII – Informations diverses

Etablissement gestionnaire : GESTYS
9, rue Beaujon-75008 PARIS

Etablissement dépositaire : CM-CIC Securities
6, avenue de Provence – 75441 PARIS cedex 09

Rapport mis à la disposition des souscripteurs dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période.

Paris, le 29 juillet 2009

les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

GESTYS
9, rue Beaujon
75008 PARIS

Ces documents sont également sur le site internet www.gestys.com
