

GESTYS SANTE BIOTECH

Reporting mensuel au 30 août 2024

CARACTÉRISTIQUES

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Forme Juridique | FCP de droit français |
| Code ISIN | FR0007057625 |
| Date de transformation | 04-sept-09 |
| Actif net : | Eur 316.780 |
| Droits d'entrée | 2,5 % maximum |
| Droits de sortie | aucun |
| Frais fixes de gestion | 2,392% TTC |
| Frais variables | aucun |
| Dépositaire | CIC |
| Valorisation | Hebdomadaire |
| ELIGIBLE AU PEA / PEA-PME | |

PERFORMANCES GLISSANTES

| | YTD | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| FCP | -20,00% | -23,81% | -46,67% | -95,93% | -94,84% | -99,52% |
| V.L. (EUR) | 0,48 | | | | | |

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats futurs

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Souscription minimale : 1 part
Les ordres sont centralisés chaque vendredi à 12 h
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 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| FCP | 21,51% | -0,70% | 74,49% | 27,02% | -41,86% | -30,69% | -56,85% | -8,56% | 159,83% | -57,18% | -83,81% | -60,53% | -20,00% |
| Next Biotech | 65,82% | -19,53% | 41,78% | 38,87% | -14,55% | 8,63% | -3,42% | 66,35% | -7,32% | -0,34% | -16,89% | -5,96% | 19,76% |

La performance historique ne constitue pas un indicateur des résultats futurs

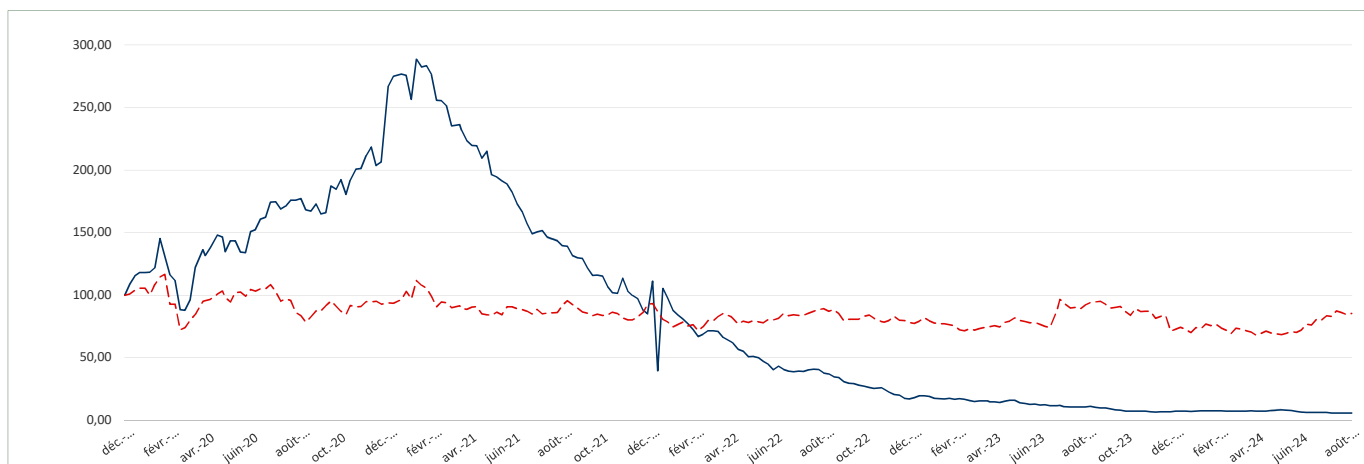
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds est investi sur les sociétés du secteur de la santé et plus particulièrement sur le secteur des biotechnologies.

Les valeurs sont sélectionnées sur les critères suivants: la qualité de leur technologie, les partenariats mis en place pour le développement de molécules, la consommation de trésorerie et la qualité du management.

Le fonds est investi en permanence à hauteur de 75% minimum sur les valeurs de santé dont au minimum à 50% sur les valeurs du secteur des biotechnologies.

PERFORMANCE DU FCP DEPUIS LE 27/12/2019



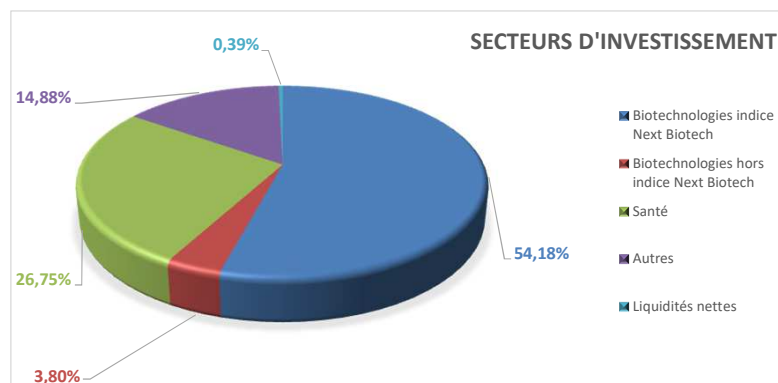
Source : FIS Financial Systems

Next Biotech *

Gestys Santé Biotech

* Cet indice n'est pas représentatif de la stratégie de gestion du fonds car Argenx (NL0010832176) fausse la comparaison en représentant près de 80% de l'indice avec une progression de près de 220% sur la période.

LES SECTEURS D'INVESTISSEMENT / LES PRINCIPALES LIGNES ACTIONS



| | |
|---------------------------|--------------|
| TME PHARMA | 9,21% |
| UPCAIR INV 10%26 | 6,31% |
| VALBIOTIS | 6,29% |
| IMPLANET | 4,49% |
| NOVACYT | 4,41% |
| BIOSENIC | 3,97% |
| VALNEVA | 3,84% |
| MEDIAN TECHNOLOGIE | 3,80% |
| VINPAI | 3,77% |
| OSE IMMUNO. | 3,76% |

COMMENTAIRE DE GESTION JUILLET-AOUT 2024

Votre fonds cède 7,69% sur la période sous revue. Malgré le recul des taux d'intérêt, les valeurs technologiques et les titres du secteur du luxe (LVMH, Kering, L'Oréal) ont sous-performé. Dans cette phase de marché, les investisseurs se sont en effet davantage focalisés sur la possibilité d'une réduction des exportations des fabricants de semi-conducteurs (ASML) et la poursuite du ralentissement économique en Chine que sur la détente des taux 10 ans passés de 3,30% à 3,0% pour la France.

Nous réitérons ici l'idée que notre thématique, tout en restant à la peine, pourrait connaître selon nous un point d'inflexion favorable avec une meilleure prise en compte des très faibles capitalisations atteintes pour une majorité de dossiers. De nombreux actifs sont proches de la commercialisation et des échéances importantes sont attendues en 2024. Les efforts de refinancement ont été importants en 2024 comme en 2023 et, désormais mieux armées, les valeurs de biotechnologie pourraient attirer certaines Pharmas qui procéderaient à des rachats à bon compte. Nous considérons donc et plus que jamais que les niveaux de valorisation atteints sont totalement déconnectés de la réalité économique et financière et sans rapport avec les fondamentaux des sociétés. Nous avons acheté ou renforcé **Genfit**, **Novacyt**, **TME Pharma** et **Upcair In 10%26**, et vendu ou allégé **Hopium**, **MedinCell**, **Ose Therapeutics** et **Sanofi**, entre autres.

LES PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

LES ACHATS - RENFORCEMENTS

GENFIT
NOVACYT
TME PHARMA
UPCAIR INV 10%26

LES VENTES - ALLÈGEMENTS

HOPIUM
MEDINCELL
OSE THERAPEUTICS
SANOFI

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

GESTYS

37, Rue des Mathurins - 75008 PARIS

LES GÉRANTS

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 17 avril 2001. Cette fiche est produite à titre d'information uniquement et complète les informations réglementaires, notamment le prospectus complet du FCP. 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