

# GESTYS SANTE BIOTECH

Reporting mensuel au 31 mai 2024

## CARACTÉRISTIQUES

Forme Juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007057625
Date de transformation	04-sept-09
Actif net :	Eur 380.439
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	13,33%	21,43%	-41,88%	-95,85%	-93,44%	-99,32%
V.L. (EUR)	0,68					

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%	13,33%
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%	-3,26%

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



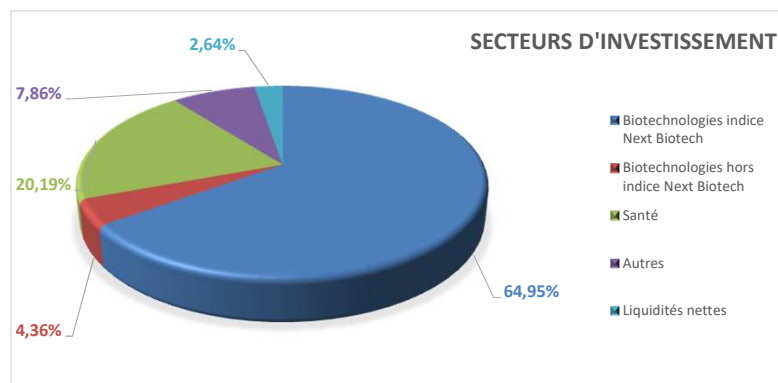
Source : FIS Financial Systems

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



<b>VINPAI</b>	<b>8,92%</b>
<b>VIVORYON</b>	<b>8,18%</b>
<b>BIOSENIC</b>	<b>6,09%</b>
<b>GENEURO</b>	<b>4,36%</b>
<b>OSE IMMUNO.</b>	<b>4,33%</b>
<b>MEDINCELL</b>	<b>4,30%</b>
<b>ABIONYX PHARMA</b>	<b>4,11%</b>
<b>VALNEVA</b>	<b>4,00%</b>
<b>INNATE PHARMA</b>	<b>3,79%</b>
<b>IMPLANET</b>	<b>3,72%</b>

### COMMENTAIRE DE GESTION MAI 2024

Notre fonds progresse de 9,68% sur la période sous revue : les marchés "actions" ont repris de la hauteur après une respiration le mois dernier. Si les chiffres concernant l'inflation restent volatils, les investisseurs ont pu constater que les données macro-économiques continuaient à s'améliorer de part et d'autre de l'Atlantique, sans remettre pour autant en cause le processus de désinflation en cours. Ainsi, dès juin, un assouplissement de la politique monétaire de la BCE est attendu, alors que la Fed souhaite faire preuve de davantage de patience. 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 2023 et, désormais mieux armées, les valeurs de biotechnologie pourraient attirer certaines Pharmas qui procèderaient 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 **Abionyx Pharma**, **Gensight**, **Valneva** et **Vivoryon**, et vendu ou allégé **Collectis**, **Celyad**, **DBT** et **Genfit**, entre autres.

### LES PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

#### LES ACHATS - RENFORCEMENTS

ABIONYX PHARMA  
GENSIGHT  
VALNEVA  
VIVORYON

#### LES VENTES - ALLÈGEMENTS

CELYAD  
COLLECTIS  
DBT  
GENFIT

### 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](http://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](http://www.gestys.fr)