



Date de création :	23/05/2018
Forme juridique :	OPCVM de droit français
Horizon de placement :	> 5 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN</b>	<b>FR0013331600</b>
Code Bloomberg	PGBIGTC FP EQUITY
Classification AMF	Actions des pays de l'U.E.
Benchmark :	Stoxx Europe 600 NR
Frais de gestion fixes :	1,30%
Frais de gestion variables:	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants :	A. de Villechabrolle - H. de Beublain

## Objectif de Gestion

Le fonds cherchera à surperformer l'indice de référence STOXX Europe 600 converti en euros et dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant sur 3 secteurs technologiques : les technologies de l'information, les biotechnologies et les greentechologies.

## Commentaire de Gestion

Comme en mai le marché des actions est resté essentiellement dirigé en juin par les aléas des négociations Sino-américaines et la politique monétaire de la réserve fédérale américaine.

Le compartiment des valeurs technologiques, pour ce qui concerne les technologies de l'information, a été très agité par des alertes sur résultats de plusieurs grandes sociétés du secteur des semi-conducteurs, faisant craindre une forte contraction des bénéfices prévisionnels sur tout le secteur, tant à la suite de la baisse prévue de la croissance des ventes mondiales de téléphones portables que par suite de l'affaire Huawei, et de la guerre commerciale entre les chinois et les américains. Nos valeurs américaines, environ 4,4% du portefeuille, Microsoft et Amazon ont donc été impactées négativement, mais aussi ST Micro, nous poussant d'ailleurs à réduire notre exposition sur le compartiment des semi-conducteurs. On rappellera toutefois la remarquable performance de Soitec depuis le début d'année, et son potentiel de croissance qui demeure sans doute plus élevé que la moyenne.

Comme en mai, nous avons poursuivi la réduction de notre exposition en Biotech européennes qui sont restées mal orientées pour les plus petites comme Pharnext, Quantum, Collectis, Innate Pharma, ou Genfit, mais bien orientées pour ArgenX et Galapagos, ou au moins résistantes pour les américaines Vertex, et Precision Biosciences. Définitivement ce compartiment des « petites » Biotech a coûté cher au fonds en terme de performance depuis le début d'année.

Les valeurs « Green Tech » du portefeuille se montrent résistantes ou bien orientées (Varta, Air Liquide, GTT, Voltalia, Schneider, Bonheur) mais le fonds a été secoué en juin par l'épisode NEL ASA, valeur norvégienne phare du secteur hydrogène, qui a perdu près de 40% à la suite d'un accident sur un terminal de stockage, amplifié par des prises de profit après un parcours flamboyant depuis un an. A noter que le titre reprend depuis 10 jours une partie de ses pertes.

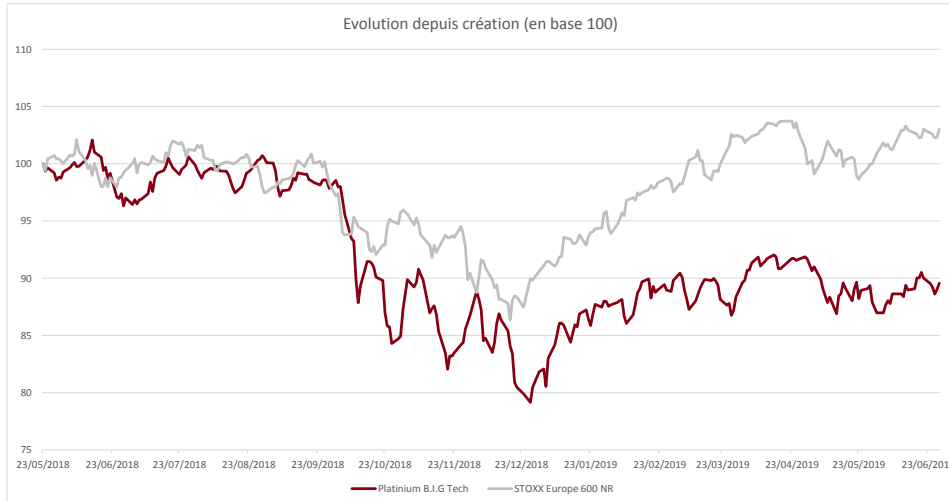
La performance du fonds ressort à 2,97% en juin.

## Performances

Performances	Fonds	Indice
Mois écoulé	2,97%	4,47%
YTD	9,45%	16,46%
1 An Glissant	-7,03%	5,13%

Performances	Fonds	Indice
2018 (depuis création)	-10,45%	1,28%

\* Indice de référence: Stoxx 600 NR













## Données chiffrées

Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	95,39%
Nombre de sociétés en portefeuille	53
Poids des 10 premières lignes	28,55%
Capi. Médiane (Millions €)	701

Indicateurs de Risque		
Indicateurs *	Fonds	Indice
Volatilité	16,07%	11,85%
Beta	1,06	
Ratio de Sharpe	-0,48	0,43
Coefficient de corrélation	0,78	
Tracking Error	10,01%	













\*Calculs effectués sur 1 an glissant

## 10 Premières Positions

 AMAZON	3,54%
 ENEL	3,12%
 SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,09%
 ARGENX SE	2,87%
 TEMENOS	2,77%
 S.O.I.T.E.C.	2,72%
 ACEA	2,71%
 AIR LIQUIDE SA	2,60%
 DASSAULT SYSTEMES SA	2,57%
 SAP SE	2,55%

Poids total 28,55%

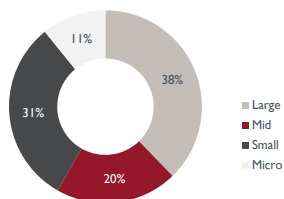
## Achats & Ventes du mois

Principaux Achats ou Renforcements	
 NEL ASA	
 INNATE PHARMA	
 AMAZON	
 SAP	
 ADOCIA	
 XILAM ANIMATION	
 PRECISION BIO	
Principales Ventes ou Allègements	
 UNITED INTERNET	
 ETF LYXOR DBLE SHORT CAC40 (BX4)	
 MICROSOFT	
 GENFIT	
 SOITEC	

## Structure du Portefeuille

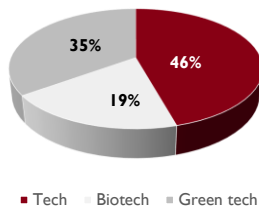
### Répartition par Capitalisation

En % du poids de l'actif investi



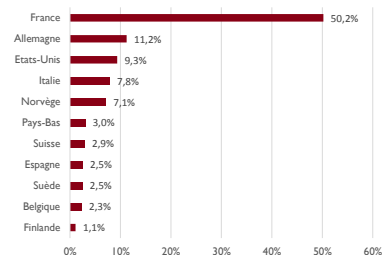
### Répartition par Poche

En % du poids de l'actif investi



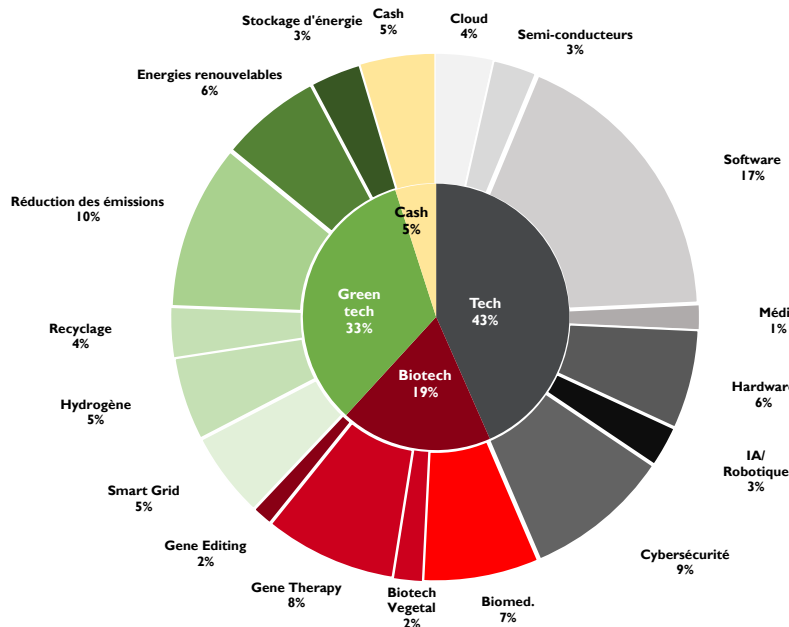
### Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi



## Allocation du portefeuille

En % du poids de l'actif investi



## Contribution

### Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
SOITEC REGROUPEM.	0,52	1,52
SCHNEIDER ELECTRIC	0,36	1,95
VARTA AG O.N.	0,35	1,52
ENEL	0,30	3,03
ARGENX	0,30	2,79

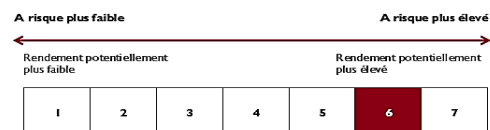
### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
GENFIT	-0,48	2,53
VOLTALIA ACT.RGPT	-0,28	1,33
UTD INTERNET NOM.	-0,21	1,52
ADOCIA	-0,20	1,38
INNATE PHARMA	-0,19	0,48

## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)  
 Valorisateur: CIC AM  
 Dépositaire: CIC  
 Souscriptions et rachats jusqu'à 14h  
 Mail: [contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr) Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

## Echelle de risque



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital.

Sources des données : Platinum Gestion