



## 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 greentechnologies.

## Commentaire de Gestion

Dans un marché globalement affecté par des craintes ravivées de guerre commerciale dure entre la Chine et les USA, les valeurs de croissance et de biotechnologie en particulier ont été encore très pénalisées en août.

Nous avons en outre eu des mauvaises nouvelles sur plusieurs lignes de biotech européenne, Pharnext, GENFIT (injustement pénalisé par un échec d'un concurrent), Amoeba, Adocia (par une décision judiciaire défavorable). Face à cet environnement très dégradé pour ce secteur, nous poursuivons la réduction de la part des petites sociétés du secteur dans notre allocation au profit des plus grosses, autour d'ArgenX, Gallapagos, puis tout début septembre avec un retour sur Genmab et un achat de Zealand Pharma. A noter que l'effondrement, peu justifié, de BIO On, à la suite d'un article malveillant fin juillet n'est toujours pas digéré. Nous avons décidé de garder la position pour l'instant, après la mise au point des dirigeants.

Parmi les bonnes nouvelles nous retenons évidemment la poursuite du parcours brillant de VARTA qui devient la meilleure performance depuis le début d'année, la bonne tenue d'ASMI, Bonheur, NEL. Dans la « Tech » nous devrions avoir un rebond de STM, si la guerre commerciale se calme, et nous n'excluons pas un rebond sur quelques biotech avant la fin d'année qui pourrait profiter à GENFIT par exemple.

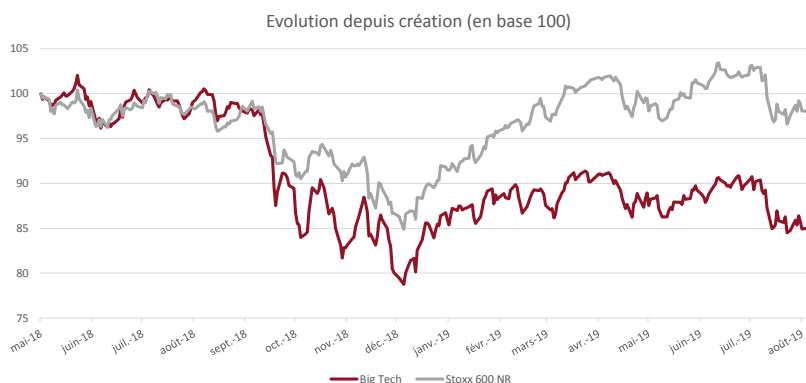
|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Date de création :          | 23/05/2018  |
| Forme juridique :           | OPCVM de droit français                               |
| Horizon de placement :      | > 5 ans recommandé                                    |
| Devise de valorisation :    | Euro  |
| Valorisation :              | Quotidienne   |
| <b>Code ISIN</b>            | <b>FR0013331584</b>                                   |
| Code Bloomberg              | PGBIGTC FP EQUITY                                     |
| Classification AMF          | Actions des pays de l'U.E.                            |
| Benchmark :                 | Stoxx Europe 600 NR                                   |
| Frais de gestion fixes :    | 2.00 %  |
| Frais de gestion variables: | 15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark. |
| Gérants :                   | A. de Villechabrolle<br>H. de Beublain                |

## Performances

| Performances         | Fonds          | Indice        |
|----------------------|----------------|---------------|
| <b>Mois écoulé</b>   | <b>-3,65%</b>  | <b>-1,35%</b> |
| <b>YTD</b>           | <b>5,18%</b>   | <b>15,25%</b> |
| <b>1 An Glissant</b> | <b>-14,30%</b> | <b>2,25%</b>  |

| Performances                  | Fonds          | Indice       |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| <b>2018 (depuis création)</b> | <b>-14,38%</b> | <b>0,22%</b> |

\* Indice de référence: Stoxx 600 NR



## Données chiffrées

| Portefeuille                       |               |
|------------------------------------|---------------|
| Taux d'exposition aux actions      | <b>87,62%</b> |
| Nombre de sociétés en portefeuille | <b>50</b>     |
| Poids des 10 premières lignes      | <b>30,53%</b> |
| Capi. Médiane (Millions €)         | <b>1992</b>   |

| Indicateurs de Risque      |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Indicateurs                | Fonds         | Indice        |
| Volatilité                 | <b>16,92%</b> | <b>12,66%</b> |
| Beta                       | <b>1,09</b>   |               |
| Ratio de Sharpe            | <b>-0,84</b>  | <b>0,14</b>   |
| Coefficient de corrélation | <b>0,82</b>   |               |
| Tracking Error             | <b>9,73%</b>  |               |

\*Calculs effectués sur 1 an glissant

| 10 Premières Positions (%) |  |       |
|----------------------------|--|-------|
| AMAZON                     |  | 3,72% |
| ENEL                       |  | 3,66% |
| SCHNEIDER ELECTRIC         |  | 3,23% |
| ACEA                       |  | 3,13% |
| ARGENX                     |  | 3,00% |
| AIR LIQUIDE                |  | 2,93% |
| EDP RENOVAVEIS             |  | 2,89% |
| INGENICO GROUP             |  | 2,78% |
| BONHEUR                    |  | 2,62% |
| DASSAULT SYSTEMES          |  | 2,57% |

**Poids total 30,53%**

## Achats & Ventes du mois

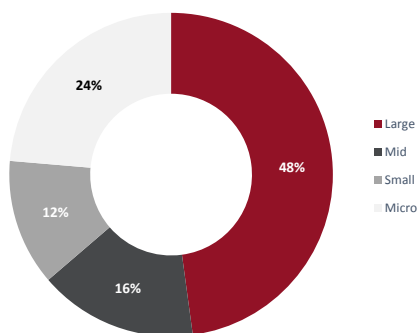
| Principaux Achats ou Renforcements |         |
|------------------------------------|---------|
|                                    | NORDEX  |
|                                    | VALNEVA |
|                                    | BIO-ON  |

| Principales Ventes ou Allègements |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
|                                   | INNATE PHARMA   |
|                                   | MGI DIGITAL     |
|                                   | XILAM ANIMATION |
|                                   | WALLIX          |
|                                   | F SECURE        |
|                                   | ADOCIA          |
|                                   | QUANTUM         |

## Structure du Portefeuille

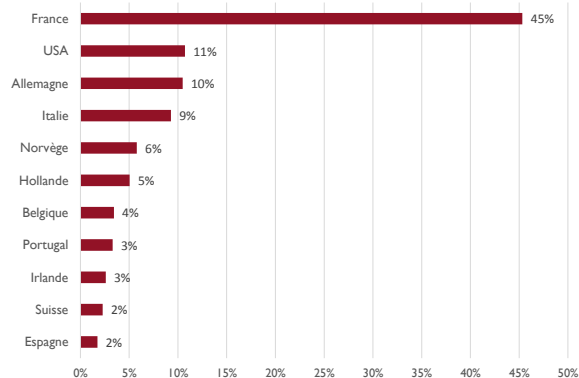
### Répartition par Capitalisation

En % du poids de l'actif investi



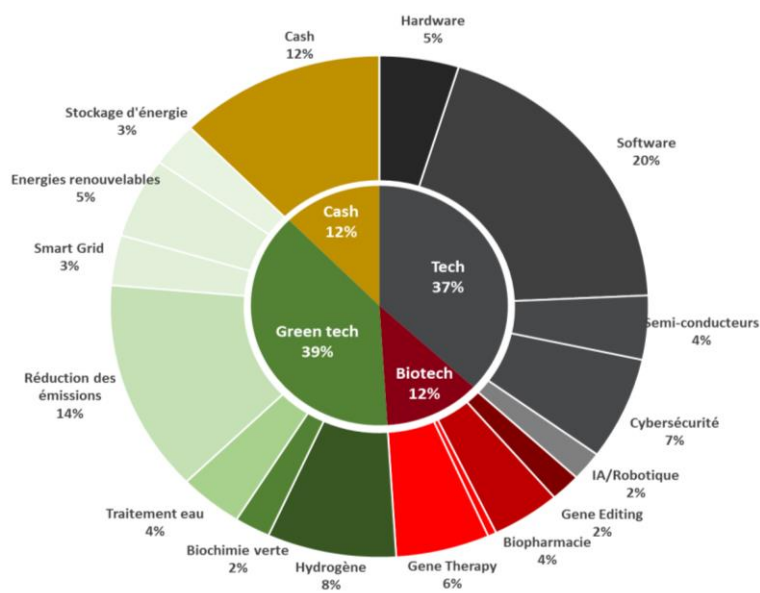
### Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi



### Allocation du portefeuille

En % du poids de l'actif net



### Contribution

#### Top 5 Contributeurs

| Sociétés       | Contrib (%) | Poids fin de mois (%) |
|----------------|-------------|-----------------------|
| ENEL           | 0,20        | 3,66                  |
| EDP RENOVAVEIS | 0,20        | 2,89                  |
| VARTA AG O.N.  | 0,12        | 1,19                  |
| INGENICO GROUP | 0,12        | 2,78                  |
| ACEA           | 0,12        | 3,13                  |

#### Flop 5 Contributeurs

| Sociétés           | Contrib (%) | Poids fin de mois (%) |
|--------------------|-------------|-----------------------|
| PRECISION BIOSCCES | -0,56       | 0,52                  |
| ADOCIA             | -0,34       | 0                     |
| AMOEBIA            | -0,29       | 0                     |
| CALYXT             | -0,28       | 0,62                  |
| BIO-ON S.P.A.      | -0,27       | 1,35                  |

### 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