

GUILLAUME CHARBONNIER, gérant du fonds Gestys Santé Biotech, Gestys

« Nos cinq biotechs favorites : Thrombogenics, 4SC, Antisoma, Vivalis et Intercell »



Pourquoi avoir modifié la stratégie de votre fonds ?

Nous avons un fonds diversifié, Gestys Optimum, dont les performances n'étaient pas satisfaisantes. A partir de fin 2008, nous en avons réorienté la gestion vers une thématique prometteuse : la biotechnologie. Celle-ci concerne la production ou la transformation de molécules à partir d'organismes vivants (cellules, gènes, bactéries). Pour traiter cancers, maladies cardio-vasculaires, infectieuses, neurologiques, inflammatoires, auto-immunes, etc.

L'expiration de brevets contraint les groupes pharmaceutiques à renouveler leurs pipelines de produits. D'ici à 2012, plus de 10% du marché pharmaceutique mondial, qui représente 790 milliards de dollars, seront potentiellement « génériques ». A moyen terme, les deux tiers des nouveaux médicaments vont être issus de la biotechnologie. Le milliard de dollars de chiffre d'affaires pourrait être dépassé par une dizaine de *blockbusters* [molécules vedettes].

Le Nasdaq Biotech a gagné 16% par an depuis sa création en 1995, soit le double du Nasdaq Composite. En Europe, les biotechs sont en retard par rapport à leurs homologues américains ; d'où notre préférence pour l'Europe.

Le fonds est-il éligible au PEA ?

Oui. Notre fonds est éligible au PEA. Et c'est le seul de sa catégorie à permettre aux porteurs de parts de bénéficier de ce régime fiscal. Au départ, nous nous sommes inspirés de la composition de l'indice Next Biotech. Les valeurs de l'indice pèsent environ 70% de l'actif.

Nous sélectionnons les entreprises en fonction de quatre critères : avancées technologiques, qualité des partenariats, éléments financiers (trésorerie disponible), efficacité du management. Le fonds a progressé de 34,8% en 2009 et affiche une performance de + 2,5% en janvier 2010.

Parmi vos sociétés préférées, quelles seraient aujourd'hui les cinq premières ?

Citons **Thrombogenics** (Belgique), qui utilise une forme tronquée du plasminogène (protéine sécrétée par le foie), le microplasmine, pour cibler différentes maladies oculaires (adhésion du corps vitré, rétinopathie et œdème de la macula chez les diabétiques). La société développe aussi deux molécules aux potentiels importants : un anticoagulant (maladies

cardio-vasculaires) et un traitement anticancéreux. Le pipeline de la société est bien diversifié.

Pour sa part, **4SC** (Allemagne) est spécialisée dans le développement de traitements ciblant les maladies auto-immunes et les cancers. Sa molécule phare en phase II, le Resminostat, pourrait susciter des convoitises.

De son côté, **Antisoma** (Royaume-Uni) cible les vaisseaux sanguins, con-

tribuant à la croissance des cellules cancéreuses. La société dispose d'un pipeline de plusieurs molécules dont certaines sont développées en partenariat avec Novartis. Les données concernant sa molécule phare contre le cancer du poumon non à petites cellules pourraient être un catalyseur important pour le dossier.

Vivalis (France), elle, dispose de ce jour de la seule lignée cellulaire (Ebx

viable et nécessaire au remplacement d'un outil de production des vaccins obsolète. La société attribue des licences non exclusives aux groupes pharmaceutiques souhaitant utiliser ce nouveau mode de production, ce qui réduit son profil de risque. Elle vient, par ailleurs, de faire une acquisition qui lui permet de développer des anticorps monoclonaux. Les marchés des anticorps monoclonaux et des vac-

cins devraient doubler d'ici à 2015...

Enfin, **Intercell** (Autriche) possède le réservoir de vaccins en développement le plus attractif au sein de son secteur. Elle vient de lancer la commercialisation de son premier vaccin contre l'encéphalite japonaise. La présence de Novartis à hauteur de 15% de son capital confère un attrait spéculatif au dossier.

Propos recueillis par Michel Lemosof

investir

OFFRE SPÉCIALE ABONNEMENT PACK

l'Hebdo Investir + le site investir.fr + Investir Magazine



1 MOIS D'ESSAI GRATUIT

La complémentarité du journal et du web

L'abonnement à investir.fr vous permet un :

- Accès au e-journal en version PDF dès le vendredi soir (avant 20 h).
- Arbitrage de la rédaction sur les valeurs «Investir 10», les alertes et recommandations, directement envoyés en avant-première sur votre boîte mail personnelle.
- Accès aux archives en version pdf réservée aux abonnés.

DÉCOUVREZ LE NOUVEAU SITE INVESTIR.FR...

L'information en direct, la Bourse en temps réel, une actualité riche en infos et conseils boursiers, des jeux boursiers, un site communautaire, ...

BON D'ABONNEMENT

A renvoyer, sans affranchir, accompagné de votre règlement à : Investir, libre réponse n° 963-075, 75482 Paris Cedex 10

OUI Je souhaite bénéficier d'**1 mois d'essai gratuit** au pack Investir. Je serai ensuite prélevé de 9 € par mois, soit **une économie de 60 %** par rapport à l'achat au numéro et l'abonnement au web seul. J'ai bien noté que je peux interrompre mon abonnement à tout moment.

MES COORDONNÉES : M. Mme Mlle

Nom : _____ Prénom : _____

N°/Rue : _____

Code Postal : _____ Ville : _____

E-mail : _____ @ _____ Téléphone : _____

MON RÈGLEMENT :

Je m'abonne pour 13 mois au lieu de 12 pour 129 € et j'établis mon chèque à l'ordre de Investir.

Prélèvement automatique :

J'autorise l'établissement teneur de mon compte à prélever sur ce dernier, si sa situation le permet, le montant des avis de prélèvements présentés par Investir. Je vous demande de faire apparaître mes prélèvements sur mes extraits de compte habituels. Je m'adresserai directement à Investir pour tout ce qui concerne mon abonnement. Je peux interrompre mon abonnement à tout moment par simple courrier ou e-mail.

Les informations seront utilisées par Investir conformément à la loi Informatique et Libertés. Un droit d'accès et de rectification peut être exercé librement auprès d'Investir. Offre valable jusqu'au 31/03/2010, réservée aux non abonnés et limitée à la France métropolitaine et Corse.

INDISPENSABLE POUR LA VALIDATION DE VOTRE ABONNEMENT

Titulaire du compte M. Mme Mlle

Nom : _____

Prénom : _____

N°/Rue : _____

Code Postal : _____ Ville : _____

Etablissement teneur de mon compte à débiter

Etablissement : _____

N°/Rue : _____

Code Postal : _____ Ville : _____

J'accepte de recevoir des offres de la part d'Investir oui non J'accepte de recevoir des offres de la part du Groupe les Echos et de ses partenaires oui non

Compte à débiter

Code Établissement Code Guichet N° de compte Clé R.I.B.

Je n'oublie pas de joindre un RIB.

Gestys

Création : juillet 2000

Actionnariat : dirigeants et salariés

Spécialités : gestions sous mandat et collective

Encours gérés : 45 millions d'euros

Effectif : 6 personnes

Nombre de fonds : 1