

Valeur liquidative: 94 566.73 € - Performance mensuelle: +0.21%

Date de création	27/05/2022
Forme juridique	OPCVM de droit français
Horizon de placement	>5 ans recommandé
Devise de valorisation	Euro
Actif net (m€)	2.0
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR00140098D9
Code Bloomberg	PGVSIFI FP Equity
Eligibilité	Assurance Vie et Compte titres
Catégorie Morningstar	Actions Secteur Santé
Benchmark	MSCI ACWI Healthcare NR
Frais de gestion fixes	0.9 %
Frais de gestion variables	20 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

## La Macro

Pour un temps, les marchés actions ont oublié les taux et se sont concentrés sur les résultats du 1er trimestre qui se sont égrenés tout au long du mois avec en point d'orgue ceux de Nvidia aux Etats-Unis. Dans leur grande majorité, ils ont été au-dessus des attentes ce qui a permis aux actions américaines de regagner leurs pertes du mois dernier : S&P 500 +4,8 %, Nasdaq 100 +6,28 %. L'Europe a également rebondi de façon significative avec un Stoxx 600 qui progresse de 3.31 %. Le CAC40 fait exception avec une baisse de 0,10 %. Il a souffert de la mauvaise performance du secteur du luxe qui a été affecté par des publications moins brillantes qu'attendues et par un manque de visibilité sur la consommation chinoise. L'Asie a marqué le pas, le Nifty 50 indien a cédé 0,33 %, l'indice chinois CSI 300 a abandonné 0,68 % et ce malgré des mesures gouvernementales pour soutenir le marché immobilier. Seul le Topix japonais a légèrement progressé de 1,07 %. Chassez le naturel et il revient au galop. Après une relative détente sur les taux longs aux Etats-Unis, ceux-ci se sont retendus en fin de mois avec des discours moins accommodants de certains membres de la FED et une adjudication du Trésor qui a eu du mal à se placer. Les chiffres économiques continueront à être suivi de près afin de confirmer la poursuite de la désinflation mais il semble bien que la banque centrale américaine ne soit pas pressée de faire une première baisse de 0,25 % de ses taux courts. En Europe, la baisse de 0,25 % paraît définitivement actée pour le 6 juin mais le rythme des prochaines baisses reste très flou.

Performances actuelles		
Période	Fonds Vie & Santé	Indice
MTD	+0.21 %	- 0.24 %
YTD	+ 6.29 %	+ 6.04 %

Notation ESG Moyenne du portefeuille : 20	
ICON	10
ELEVANCE	11
LINDE	11
DANAHER	12

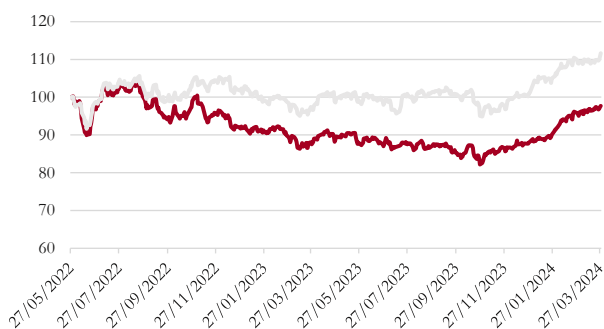
Notation Bloomberg : Plus la note est basse, moins la société apparaît risquée dans une considération ESG

Portefeuille (hors OPCVM)	
Nombre de sociétés en portefeuille	31
Poids des 10 premières lignes	48.5 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	398.5
Capi. Médiane (Mds €)	75.7

## Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Vie & Santé a repris son parcours haussier au cours du mois de mai, les publications d'entreprises continuant d'être bien orientées pour les valeurs en portefeuille. Ainsi, Alcon a battu les attentes du consensus en termes de croissance organique et de marge opérationnelle. La société suisse, leader mondial dans plusieurs marchés de l'ophtalmologie, en a profité pour relever ses prévisions 2024. Icon, le sous-traitant irlandais de la recherche clinique, a présenté ses objectifs financiers à moyen terme lors de sa journée investisseurs. L'entreprise s'attend à une reprise dynamique des ventes et des bénéfices dans les années à venir, grâce à la demande accrue de services externalisés de la part des grandes entreprises pharmaceutiques et biotechnologiques. Notons enfin la baisse du titre Sartorius Stedim Biotech, qui peine à se sortir de la période de déstockage post-Covid. La valeur a clôturé le mois en territoire négatif, les perspectives à long terme ayant été assombries par des défis à court terme. Les valeurs de croissance visible ont soutenu la performance dans une période éreintante du point de vue de la géopolitique. Les conflits, périodes électorales et les barrières douanières génèrent de l'incertitude que seules les valeurs tablant sur des tendances de long termes devraient être en mesure de surmonter.

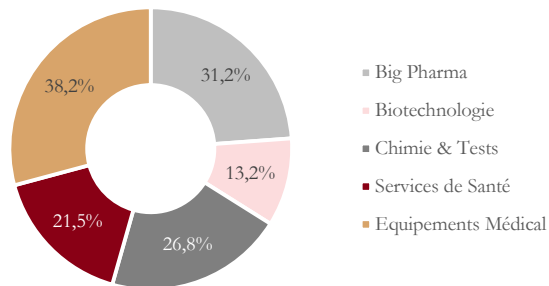
### Performance du fonds :



# Platinum Vie et Santé

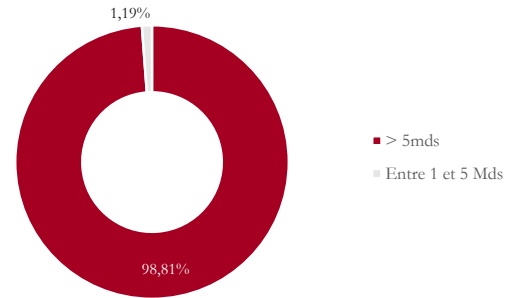
## Répartition par critère (%)

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



## Répartition par capitalisation (%)

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	AMGEN		REGENERON
	NOVO NORDISK		CENCORA
	AGILENT		LINDE
	ELEVANCE		ELI LILLY.
	ALCON		REDCARE
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

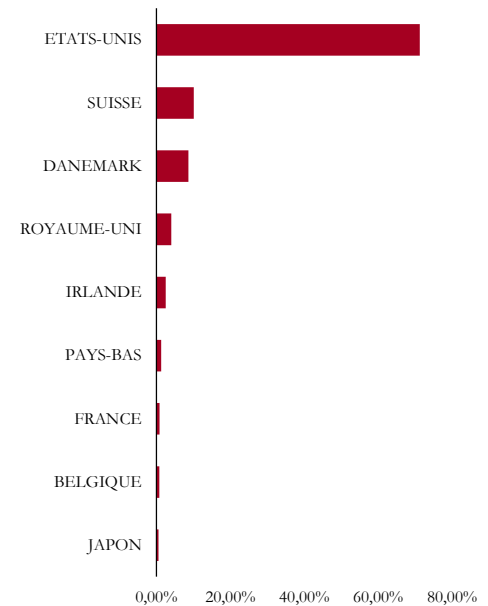
Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
NOVO NORDISK	0.53	VIKING THER.	- 0.12
LONZA	0.40	REDCARE PHARM.	- 0.10
ELI LILLY	0.25	GRIFOLS	- 0.07

### 5 premières positions (En % de l'actif net total)

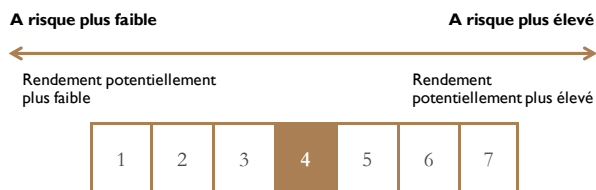
	ELI LILLY	8.35
	NOVO NORDISK	7.73
	LINDE	6.98
	THERMO FISHER.	5.91
	UNITEDHEALTH	5.34

## Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



## Echelle de risque (SRI)



### Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion	Platinum Gestion
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC Market Solutions
Heure du cut-off	14 heures
Contact	contact@platinum-gestion.fr

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. Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions/rachats sur l'OPCVM. Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Platinum Gestion décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.

## Pondération par secteur

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)

