

Valeur liquidative: 93.91 € - Performance mensuelle: -4.12 %

| | |
|----------------------------|--|
| 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 | FR00140098C1 |
| Code Bloomberg | PGVSCGC FP Equity |
| Eligibilité | Assurance Vie et Compte titres |
| Catégorie Morningstar | Actions Secteur Santé |
| Benchmark | MSCI ACWI Healthcare NR |
| Frais de gestion fixes | 1.80 % |
| Frais de gestion variables | 20 % au-delà de la performance annuelle du benchmark |
| Gérants | Hervé de Beublain Antoine de Beublain |

La Macro

Le cycle de baisse de taux semble désormais bien enclenché. La Banque Centrale américaine a baissé de 0,5 % ses taux directeurs le 18 septembre et la BCE a suivi avec une nouvelle baisse de 0,25 %. L'inflation atteint les objectifs fixés des 2 côtés de l'Atlantique avec un bémol sur l'inflation core (hors énergie et alimentation) aux Etats-Unis qui demeure proche des 4 % mais l'attention de la FED se porte désormais beaucoup plus sur le marché du travail dont la dégradation récente pourrait remettre en cause le « soft landing ». En attendant, ce scénario est toujours privilégié par les investisseurs qui ont pris acte d'une consommation qui ne déraile toujours pas. Le S&P 500 et le Nasdaq ont ainsi progressé de 2 %. Le Stoxx 600 européen n'a pas été à pareil fête et a baissé de 0,34 % car les indicateurs économiques apparaissent sérieusement dégradés en Allemagne et en France particulièrement. Et pourtant, un élément nouveau en fin de mois est venu favoriser le secteur du luxe dont le poids dans les indices français et européen n'est pas négligeable. La Chine après plusieurs tentatives infructueuses a décidé de frapper plus fort en annonçant des mesures non seulement monétaires mais aussi budgétaires pour relancer son économie et redonner de la confiance. Les indices actions chinois ont regagné plus de 20 % en quelques jours.

| Performances actuelles | | |
|------------------------|-------------------|----------|
| Période | Fonds Vie & Santé | Indice |
| MTD | -4.12 % | -3.45 % |
| YTD | +8.00 % | +12.91 % |

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 | 3 |
| Poids des 10 premières lignes | 49.8 % |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds €) | 243.5 |
| Capi. Médiane (Mds €) | 115.8 |

Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Vie & Santé a réalisé un mois baissier après un excellent début d'année. La rotation sectorielle s'est fait une nouvelle fois sentir sur les marchés mondiaux, les belles valeurs de croissance ayant souffert des prises de bénéfices majeurs, à l'image de Novo Nordisk. Le laboratoire pharmaceutique danois, 2ième ligne du portefeuille et première capitalisation boursière européenne a reculé en raison d'une concurrence accrue sur le marché de l'obésité. La valorisation élevée du titre après un parcours sans faute a participé à cette baisse, les investisseurs préférant sécuriser temporairement une partie de leurs gains avant les prochaines publications de la société. Nous demeurons confiants du potentiel exceptionnel de ce marché qui devrait tirer la croissance de Novo Nordisk au cours de la prochaine décennie. Il convient de plus de noter le très fort rebond d'UCB, laboratoire pharmaceutique belge, qui réalise une année exceptionnelle, portée par un pipeline solide et des phases de tests passées avec brio. Le titre est en hausse de 105.3% depuis le début de l'année et dispose toujours d'un potentiel de cours haussier. Enfin, les valeurs liées aux sciences de la vie telles que Danaher et Thermo Fisher Scientific ont progressé sur le mois. La phase de déstockage post covid semble avoir été surmontée et les publications de résultats devraient désormais afficher de belles perspectives. Le leader français Sartorius Stedim Biotech a ainsi été repondéré en portefeuille, afin de participer au rebond du titre, celui-ci ayant perdu plus des deux tiers de sa valeurs au cours des deux dernières années.

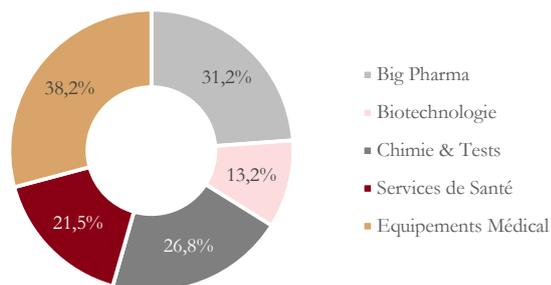
Performance du fonds :



Platinum Vie et Santé

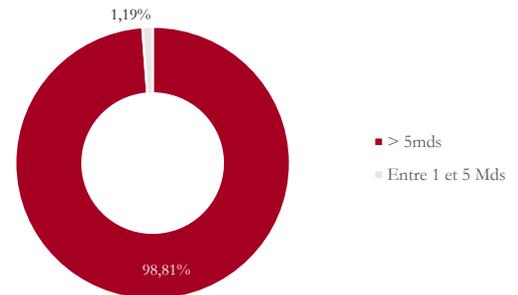
Répartition par critère (%)

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

| | |
|--|---------------|
| | MERCK KGAA |
| | DANAHER |
| | ARGENX |
| | THERMO FISHER |
| | STRYKER |

TOP 3 Contributeurs

Principales Ventes ou Allègements

| | |
|--|-------------|
| | ASTRAZENECA |
| | CIGNA GROUP |
| | ROCHE |
| | PROGRESSIVE |
| | CENCORA |

FLOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Contribution (%) | Sociétés | Contribution (%) |
|-----------|------------------|--------------|------------------|
| STRAUMANN | 0.30 | NOVO NORDISK | - 1.27 |
| ZOETIS | 0.10 | ASTRAZENECA | -0.71 |
| MICROSOFT | 0.08 | VERTEX | -0.41 |

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

| | | |
|--|--------------------|------|
| | ELI LILLY | 7.49 |
| | NOVO NORDISK | 7.30 |
| | UCB SA | 6.00 |
| | INTUITIVE SURGICAL | 5.98 |
| | ELEVANCE HEALTH | 4.72 |

Echelle de risque (SRI)



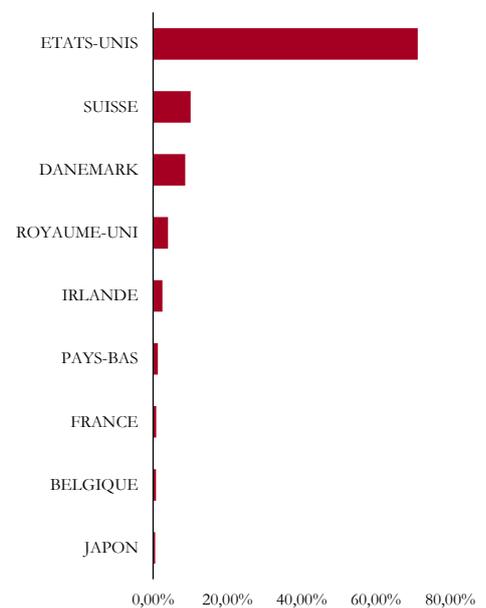
Autres caractéristiques du Fonds

| | |
|--------------------|-----------------------------|
| 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.

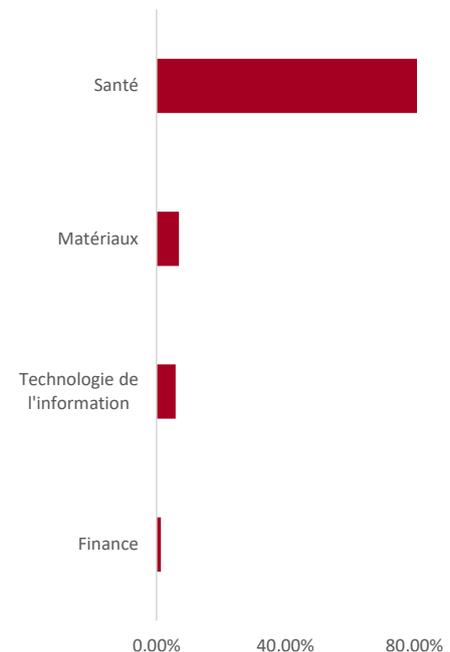
Pondération par pays

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



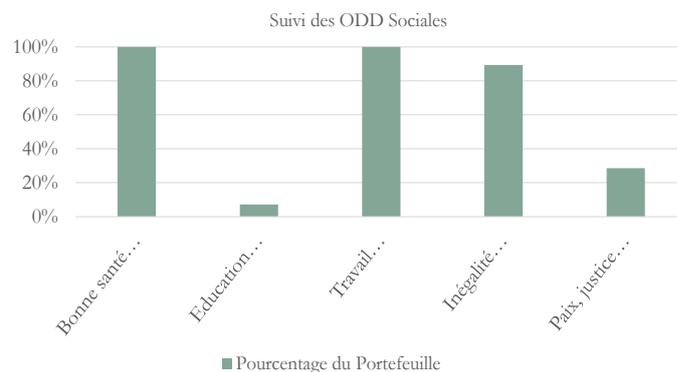
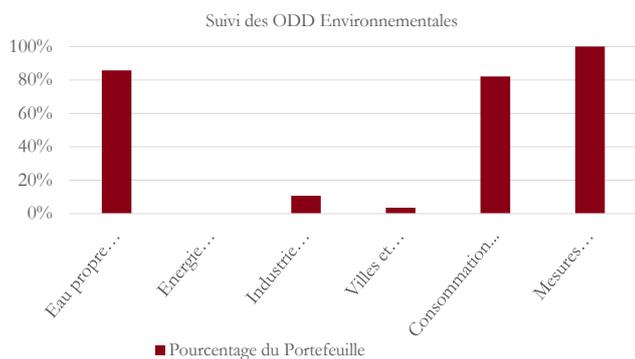
Pondération par secteur

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

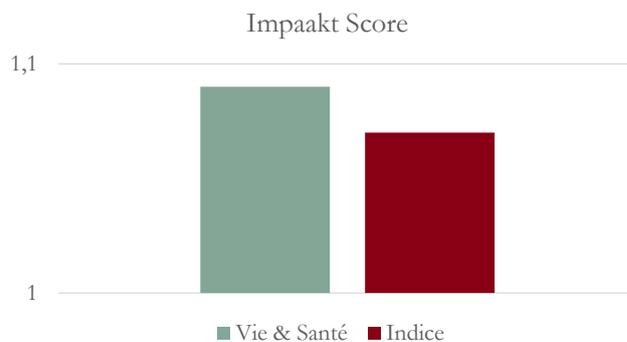
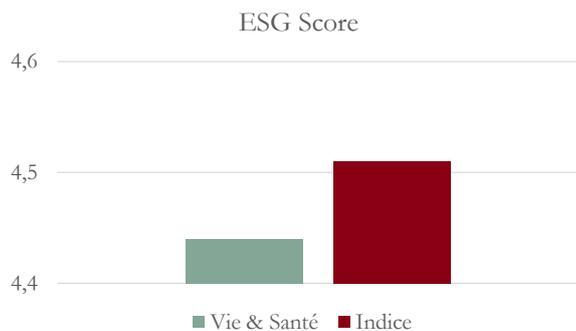


Platinum Vie & Santé

Objectifs de Développement Durable des Nations



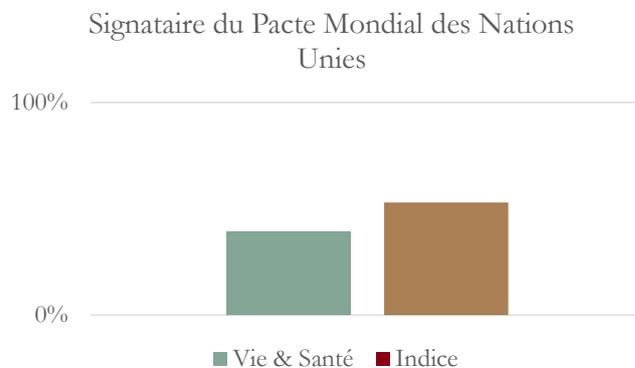
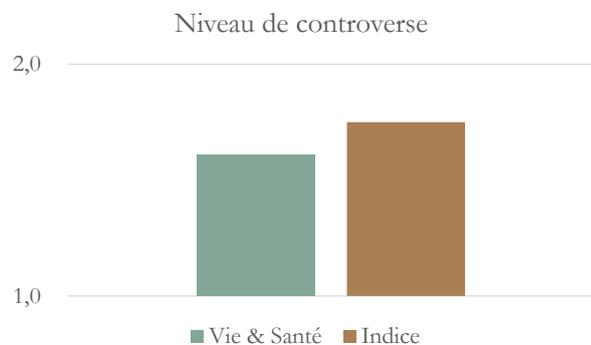
Score ESG du fonds par rapport à son indice



Source : Bloomberg

Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg

Source : Bloomberg