

Valeur liquidative: 96.04 € - Performance mensuelle: -4.08 %

La Macro

Le mois d'août, mois traditionnellement dangereux compte tenu d'une liquidité plus faible a finalement évité cet écueil si l'on regarde les performances sur la période. Sur les actions, le Stoxx 600 a terminé à +1,55 %, le S&P 500 a gagné 2,3 % et le Nasdaq 1,1 %. C'est en regardant l'indice Topix japonais qui finit à -3 % que l'on se dit qu'il s'est peut-être passé quelque chose. En fait, les actions japonaises ont connu un « flash krach » sur les premiers jours du mois, avec une séance à 12 % de baisse. L'Europe et les Etats-Unis ont suivi avec 6 à 8 % de baisse. Il a suffi d'un mauvais chiffre sur l'emploi américain laissant présager un ralentissement économique marqué, que la Banque Centrale combattait en baissant agressivement ses taux, et la remontée des taux concomitante au Japon pour que l'on vive un déblocage massif de positions d'arbitrages dont le but est d'emprunter là où les taux sont faibles (au Japon) pour investir sur des actifs risqués là où les taux rapportent plus (Etats-Unis). Une telle baisse ne s'est quasiment jamais produite sauf pour le Covid. La nervosité des marchés s'est traduite dans la volatilité représentée entre autres par le VIX aux Etats-Unis qui est passé de 15 à 65 %. On pouvait alors craindre le pire mais des chiffres américains rassurants ont inversé la tendance et tout a été rattrapé au fil du mois. La fin du mois a été également impactée par les résultats du 2^e trimestre de Nvidia, que tout le monde attendait dithyrambiques mais qui n'ont été que très bons. Compte tenu de la taille que l'entreprise a atteint dans le secteur des puces, elle fait la pluie et le beau temps de son secteur mais influe également sur la tendance des indices S&P 500 et plus encore du Nasdaq.

Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Vie & Santé a repris son parcours haussier au cours du mois d'août, 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.

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	PGVSGPC 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

Performances actuelles

Période	Fonds Vie & Santé	Indice
MTD	-4.08 %	-3.45 %
YTD	+8.41 %	+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	31
Poids des 10 premières lignes	48.5 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	398.5
Capi. Médiane (Mds €)	75.7

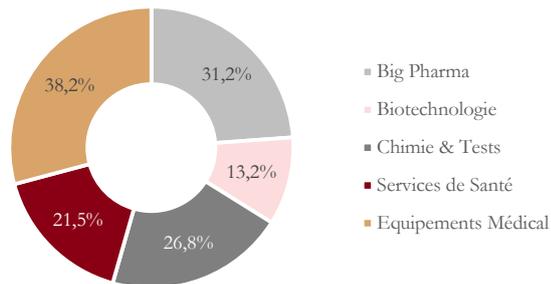
Performance du fonds :



Platinum Vie et Santé

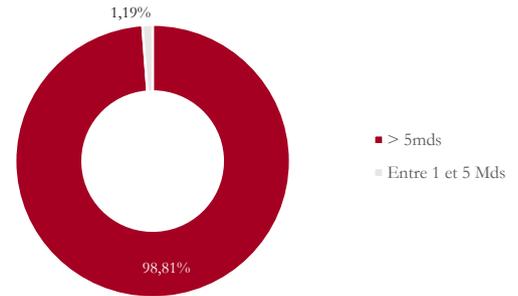
Répartition par critère (%)

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

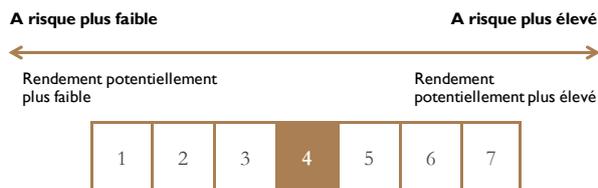
	MERCK KGAA		ASTRAZENECA
	DANAHER		CIGNA GROUP
	ARGENX		ROCHE
	THERMO FISHER		PROGRESSIVE
	STRYKER		CENCORA
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
ELI LILLY	0.95	MCKESSON	- 0.55
INTUITIVE SURGICAL	0.40	VERTEX PHARM..	- 0.25
PROGRESSIVE	0.36	LONZA	- 0.18

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)



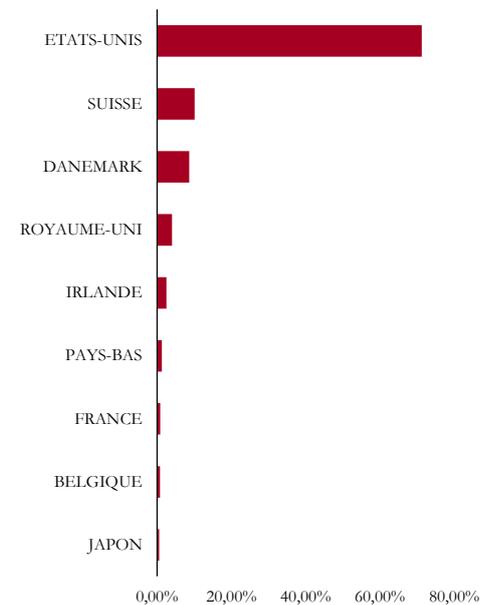
Autres caractéristiques du Fonds

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.

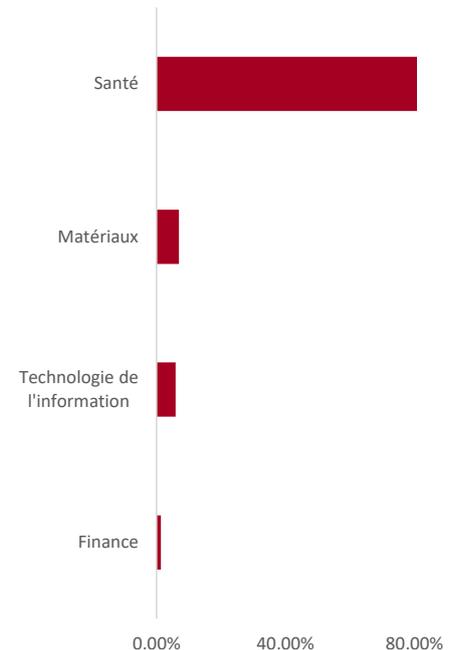
Pondération par pays

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

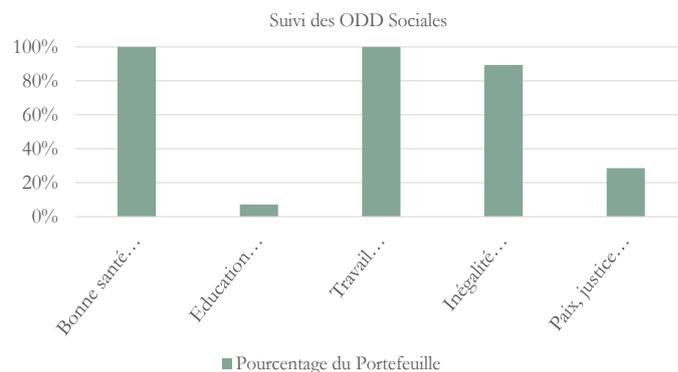
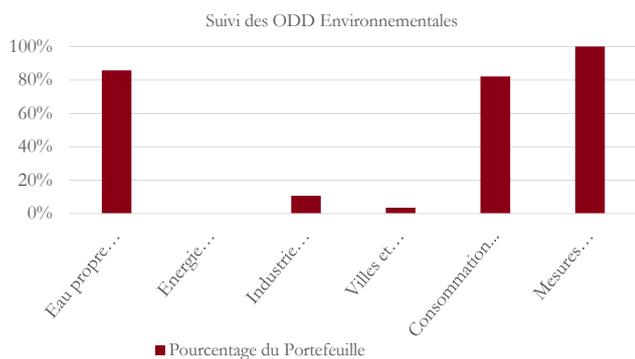


Pondération par secteur

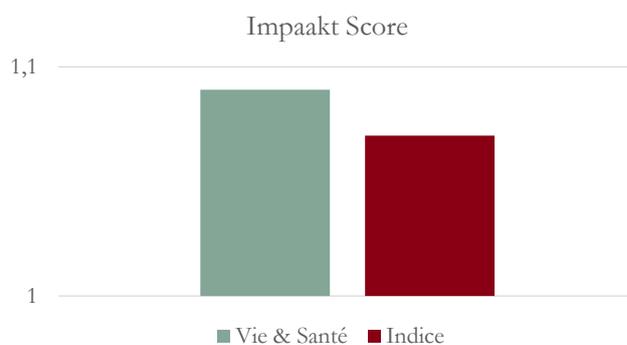
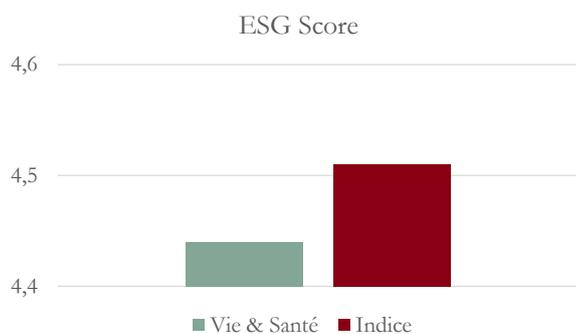
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



Objectifs de Développement Durable des Nations



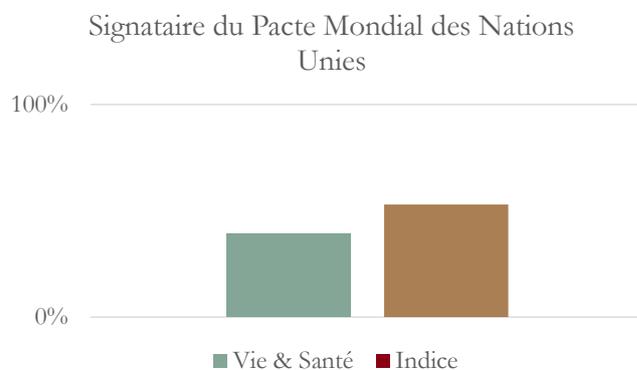
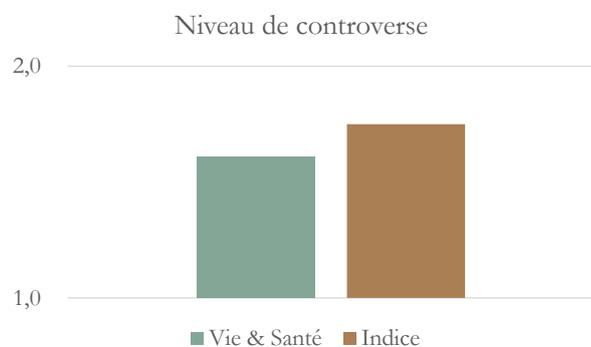
Score ESG du fonds par rapport à son indice



Source : Bloomberg

Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg

Source : Bloomberg