

Valeur liquidative: 94 136.80 € - Performance mensuelle: +1.86 %

La Macro

La politique a pris le pas sur la géopolitique en ce mois de novembre. Les craintes des marchés sur l'issue incertaine des élections américaines ont finalement fait place à l'optimisme avec l'élection nette de Donald Trump qui au passage assure la majorité aux républicains dans les 2 chambres. Ses choix économiques « pro-business » qui devraient s'appliquer ont fourni un nouveau carburant aux marchés actions américains malgré la hausse déjà réalisée. Les anticipations de baisse de la fiscalité, de dérégulation ainsi que la priorité aux entreprises exerçant sur le sol américain ont généré des flux importants vers les actions américaines au détriment des autres zones géographiques. Les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont progressé de plus de 5 % sur le mois et l'indice des « small et midcaps », le Russell 2000, a réalisé la plus forte performance avec un gain de 10,8 %.

Dans le même temps, l'Europe stagnait avec même une baisse de 0,5 % pour l'Euro Stoxx 50, pénalisé par la France dont le CAC40 abandonnait 1,6 %. C'est le 2^{ème} sujet politique qui a préoccupé les investisseurs en cette fin de mois : la censure du gouvernement français voire les risques d'une plus grande instabilité avec la démission du Président de la République demandée par plusieurs partis. Le risque que le budget ne soit pas voté et que le déficit français poursuive sa triste trajectoire ont poussé l'écart entre les taux 10 ans allemand et Français. Cet écart était historiquement autour de 0,5 %, il est aujourd'hui de 0,9 % et ce n'est peut-être pas fini. La France emprunte au même taux que la Grèce. Cette situation n'a pas été dommageable pour les investisseurs obligataires car la situation économique dégradée de la France et de l'Allemagne permet d'envisager une accélération de la baisse des taux directeurs de la BCE.

Performance et positionnement du fonds

Au sein du portefeuille, Novo Nordisk a publié des chiffres rassurants, notamment sur son médicament phare, le Wegovy. Le groupe danois publiera au cours du mois de décembre les résultats d'une étude de phase 3 de son traitement Cagrisema. Le marché est fébrile, car ce médicament doit permettre à Novo Nordisk de retrouver de la compétitivité face au Zepbound du concurrent US Eli Lilly. Il a également vocation à remplacer le Wegovy, avant l'échéance de son brevet.

Au 3^{ème} trimestre, Astrazeneca n'a vraiment pas démérité avec une croissance organique de +20% et un rehaussement de l'objectif de croissance 2024 (croissance d'environ +15% à +18-19%). Et pourtant le cours de bourse a poursuivi sa baisse, initiée début septembre. L'essentiel de la sévère contre-performance s'explique par une enquête des autorités chinoises auprès de certains cadres locaux pour des pratiques frauduleuses qui auraient été réalisées il y a plusieurs années.

Bien que nous n'ayons pas d'opinion sur l'issue de cette regrettable controverse, l'ampleur de la baisse nous semble exagérée au vu des risques encourus. Nous conservons notre opinion positive à moyen terme sur ce titre.

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	PGVSIFI FP Equity
Éligibilité	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	+1.86 %	+1.76 %
YTD	+5.58 %	+12.34 %

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	57.3 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	200.5
Capi. Médiane (Mds €)	80.1

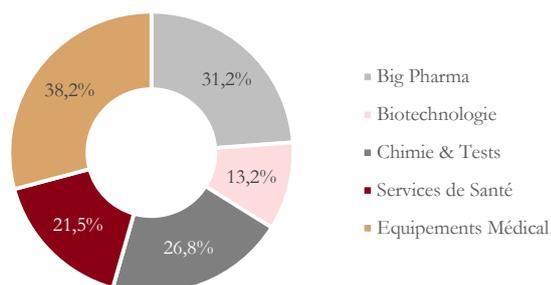
Performance du fonds :



Platinum Vie et Santé

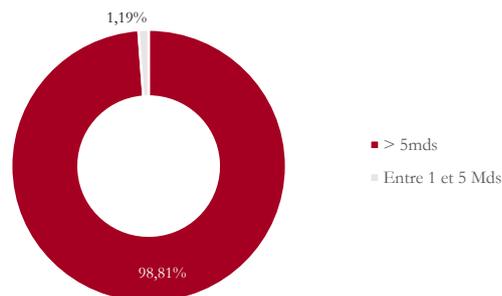
Répartition par critère (%)

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



CENCORA
WEST PHARM
CIGNA
QUEST DIAGNOSTIC
ABBOTT

Principales Ventes ou Allègements



ROCHE HOLDING
JOHNSON & JOHNSON
MERCK & CO
NOVARTIS
HCA HEALTHCARE

TOP 3 Contributeurs

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
INTUITIVE	0.79	ABBVIE	-0.58
UNITEDHEALTH	0.66	NOVO NORDISK	-0.24
MCKESSON	0.39	TENET HEALTHCARE	-0.20

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

INTUITIVE SURGICAL	9.34
LINDE	7.09
UNITEDHEALTH	6.47
NOVO NORDISK	6.15
ELI LILLY	5.27

Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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)

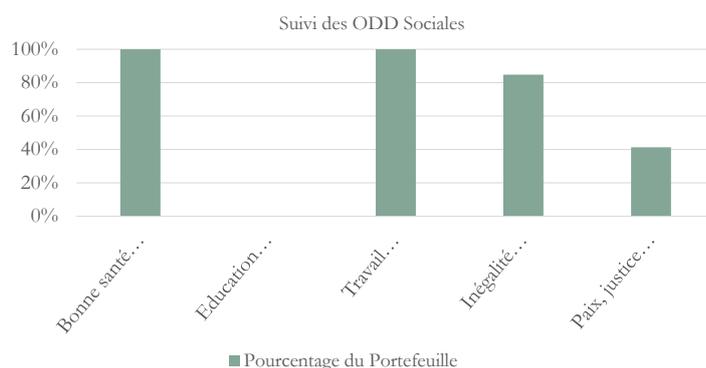
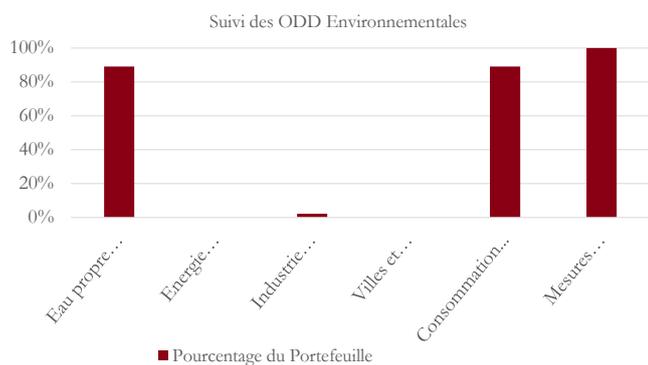


Pondération par secteur

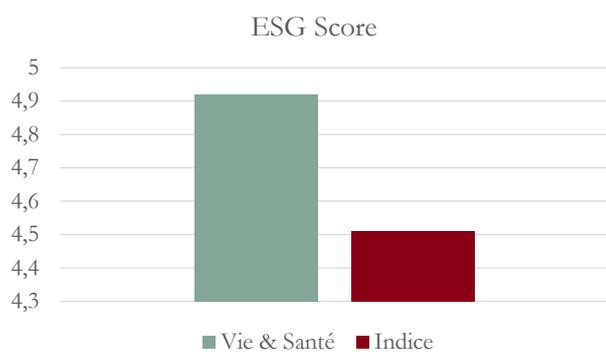
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



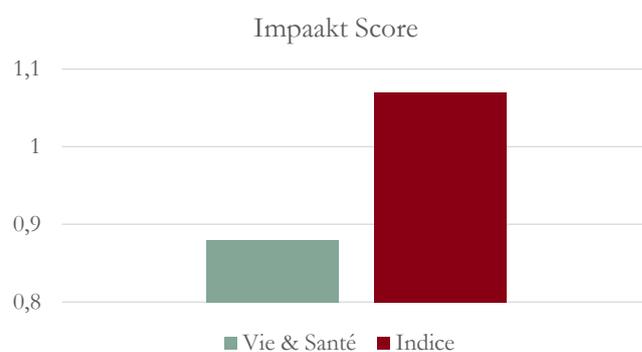
Objectifs de Développement Durable des Nations



Score ESG du fonds par rapport à son indice

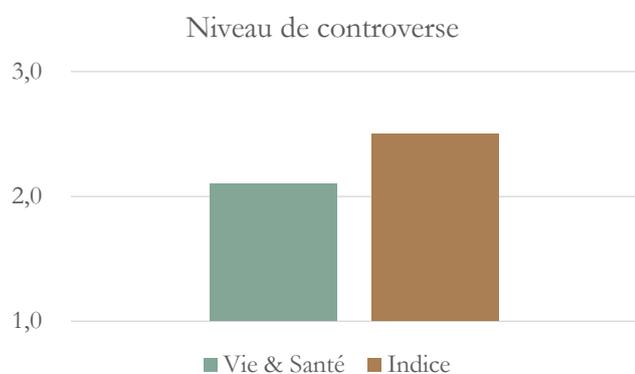


Source : Bloomberg

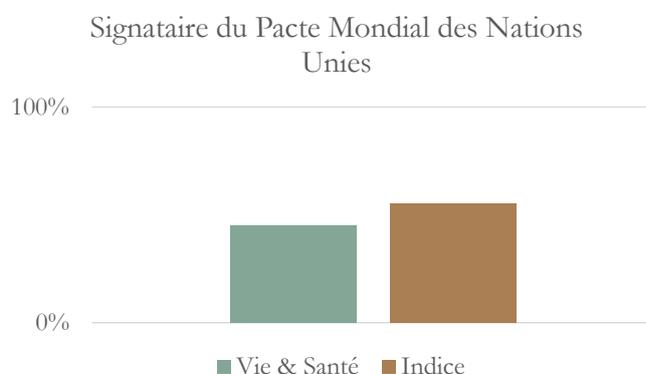


Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg