

| | |
|----------------------------|--|
| 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€) | 1 |
| Valorisation | Quotidienne |
| Code ISIN | FR00140098D9 |
| 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 | 0.90 % |
| 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 | NA | NA |
| YTD | NA | NA |

Notation ESG Moyenne du portefeuille : 13.52

| | |
|-------------------|-------|
| ELEVANCE | 11.38 |
| DANAHER | 11.86 |
| AMERISOURCEBERGEN | 12.12 |
| THERMO FISHER | 13.58 |

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

Portefeuille (hors OPCVM)

| | |
|------------------------------------|-------|
| Nombre de sociétés en portefeuille | 47 |
| Poids des 10 premières lignes | 41.6% |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds €) | 179.4 |
| Capi. Médiane (Mds €) | 38.2 |

Performance du fonds :

Données non disponibles car le fonds ne bénéficie pas à ce stade d'un track record suffisant.

La Macro

En janvier, de bonnes nouvelles sont venues alimenter l'optimisme des investisseurs. L'abandon brutal de la stratégie « zéro Covid » par la Chine s'accompagne d'une volonté de relance économique affirmée. De part et d'autre de l'Atlantique, les indices de prix attestent d'un reflux de l'inflation, renforçant l'hypothèse d'un ralentissement dans la hausse des taux directeurs par les banques centrales. En Europe, les difficultés énergétiques s'éloignent avec un hiver doux, des centrales nucléaires qui redémarrent progressivement et un prix du gaz qui s'effondre (- 60% depuis mi-décembre). Enfin, l'indicateur allemand « ZEW » de confiance économique des investisseurs a surpris à la hausse. La fin du mois a été plus volatile avec l'apparition de motifs d'inquiétudes. La saison des résultats a débuté et les premières publications sont prudentes. Au niveau des indices boursiers, les actions européennes enregistrent un début d'année spectaculaire (+ 6.7% pour le Stoxx 600), suivies par les américaines (S&P 500 + 6.2%).

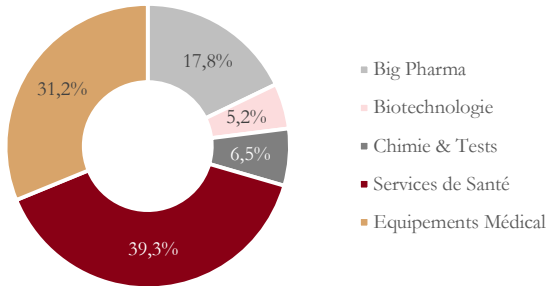
Performance et positionnement du fonds

Le fonds n'ayant pas encore 1 an d'historique, toutes les données concernant les performances ne peuvent être communiquées. Malgré ce rebond des marchés actions, les secteurs les plus défensifs de la cote ont souffert de la rotation vers des secteurs plus exposés au cycle, profitant de la réouverture de la Chine et d'un apaisement des craintes concernant une récession marquée. Le secteur du luxe et les valeurs bancaires ont ainsi alimenté le rebond au détriment des titres peu exposés à la conjoncture économique. La santé a subi de forts dégagements, à l'image de UnitedHealth (- 5.9%) ou d'AstraZeneca (- 5.6%). Ces performances ne remettent en rien en cause la qualité de ces valeurs, tant leur potentiel de long terme nous paraît important. Nous avons ainsi entrepris de nous renforcer sur des titres dont les résultats n'ont cessé de s'améliorer. Il convient de remarquer l'excellente performance des valeurs liées aux technologies médicales : les équipementiers médicaux, tels que Straumann (+ 12.6%) ou les logiciels de santé comme IQVIA (+ 12.0%), profitent de la baisse des taux sur le mois, permise par des anticipations d'inflation finalement plus modérées qu'anticipées. Au niveau du positionnement du fonds, nous avons dès le début du mois de janvier, entrepris de renforcer des sociétés dotées de profils de croissance importants, afin de profiter de l'amélioration des conditions de marché. Align Technology est ainsi entrée en portefeuille : spécialiste de l'impression 3D pour l'orthodontie, la société créée en 1997 génère une croissance exceptionnelle années après années, ce qui lui permet aujourd'hui de traiter plus de 12 millions de clients grâce à sa marque de gouttières transparentes Invisalign. Délaissé par le marché en 2022 en raison d'une valorisation élevée, le titre dispose désormais d'un potentiel haussier excessivement attractif : depuis le début d'année 2023, le cours de bourse d'Align Technology a ainsi rebondi de plus de 27.9%.

Platinum Vie et Santé

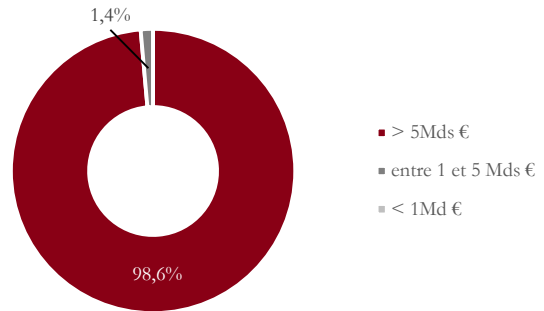
Répartition par critère (%)

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



Répartition par capitalisation (%)

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



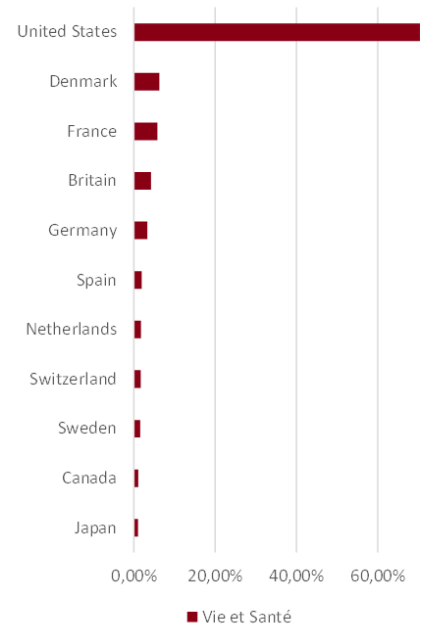
| Principaux Achats ou Renforcements | | Principales Ventes ou Allègements | |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|
| | QUEST DIAGNOSTICS | | ELEVANCE |
| | GRIFOLS | | MCKESSON |
| | STRYKER | | MOLINA HEALTH |
| | ABBOTT LABO | | BOIRON |
| | HOLOGIC | | HEALTHQUITY |

| TOP 3 Contributeurs | | FLOP 3 Contributeurs | |
|---------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Sociétés | Contribution (%) | Sociétés | Contribution (%) |
| IQVIA | 0.20 | UNITEDHEALTH | -0.45 |
| VERTEX PHARMA | 0.18 | ELI LILLY | -0.42 |
| IDEXX LABO | 0.17 | ELEVANCE HEALTH | -0.27 |

| 5 premières positions (En % de l'actif net total) | |
|---|-------------------------|
| | UNITEDHEALTH GROUP 6.81 |
| | ELI LILLY 5.45 |
| | THERMO FISHER 5.13 |
| | NOVO NORDISK 4.70 |
| | ELEVANCE HEALTH 4.08 |

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)

