

Valeur liquidative: 86.09 € - Performance mensuelle: - 0.80%

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	FR00140098C1
Code Bloomberg	PGVSCGC 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

## La Macro

Après deux beaux mois boursiers de juin et juillet sur les actions, le mois d'août a été plus difficile. Statistiquement, c'est un mauvais mois en bourse avec une baisse moyenne de - 0.11% pour le Dow Jones sur la période courant de 1950 à aujourd'hui. Il fait partie des trois seuls mois en moyenne négatifs avec mai (-0.02 %) et... septembre (- 0.80 %) ! La raison macroéconomique est la suivante : l'économie américaine affiche une excellente résilience avec un chômage certes en hausse mais moins que prévu (3.5% contre 3.6% attendu au 4 août) et un PIB encore solide (2.1% de croissance réelle attendue). Cela pourrait pousser Jérôme Powell, président de la Réserve Fédérale Américaine (« Fed »), à poursuivre le mouvement de hausse des taux qu'il a entamé en mars 2022 alors que le marché s'attend à ce que ce soit terminé et que nous arrivions sur la période de plateau où les taux restent élevés mais sans augmenter plus. Ajoutons à cela un pétrole qui a dévié de sa trajectoire oscillante entre 70 \$ et 80 \$ pour atteindre un niveau de 84.4 \$ au plus haut. Cela a poussé le taux du 10 américain à 4,36 %, un niveau record jamais atteint depuis 2007. La conjonction de hausse brutale du 10 ans américain et les déboires économiques de la Chine (l'indice actions de Chine continentale CSI 300 baisse de - 6.2 % sur le mois) a été délétère pour les indices actions qui ont plongé jusqu'à - 6.5 % pour le technologique Nasdaq 100 et -5.5 % pour l'euro Stoxx 50.

Performances actuelles		
Période	Fonds Vie & Santé	Indice
MTD	- 0.80%	+ 0.61%
YTD	- 5.82%	- 0.74%

## Notation ESG Moyenne du portefeuille : 13.77

LINDE	8
ICON PLC	10
ELEVANCE	11
DANAHER	12

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

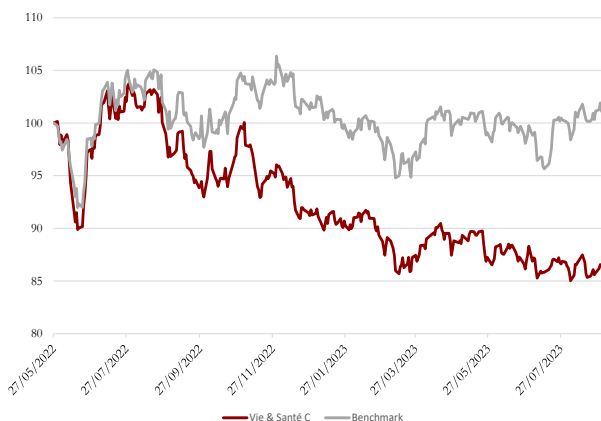
## Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	48
Poids des 10 premières lignes	45.8%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	135.03
Capi. Médiane (Mds €)	38.5

## Performance et positionnement du fonds

Au cours du mois, les indices boursiers ont pour la plupart reculé, sous l'effet d'une hausse marquée des taux longs, mais aussi de résultats d'entreprises dans l'ensemble peu enthousiasmants, et des indicateurs économiques européens traduisant un véritable ralentissement économique. Certaines entreprises se sont démarquées par leur annonces positives, à l'image de Novo Nordisk dont les résultats de l'étude Select ont démontré un impact significatif du médicament contre l'obésité Wegovy sur les risques cardiovasculaires, et une efficacité de 20% de réduction de masse grasseuse sur 5 ans chez le patient obèse. Le titre a profité de cette annonce, le cours de bourse s'appréciant de plus de 15% sur le mois. A l'inverse, certains titres ont décroché au cours du mois, en raison d'une conjoncture peu porteuse pour les dépenses en matériel médical. Lonza, l'un des principaux sous-traitants de l'industrie pharmaceutique a ainsi déçu par ses résultats. De même, Danaher et Thermo Fisher Scientific, principaux fournisseurs de matériel à destination des laboratoires et des hôpitaux reculent. Nous conservons nos positions, compte tenu d'une demande structurellement croissante pour deux acteurs particulièrement bien positionnés. Selon nous, les effets post-covid de déstockage arrivent à leur terme ce qui devrait permettre au cours de bourse de ces sociétés de repartir de l'avant après plusieurs trimestres décevants. Le caractère non cyclique des sociétés exposées au secteur de la santé est un facteur positif face au ralentissement désormais visible des économies mondiales.

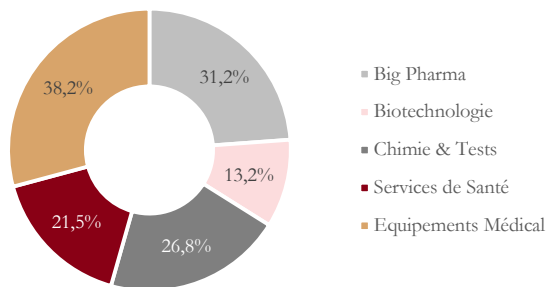
## Performance du fonds :



# Platinum Vie et Santé

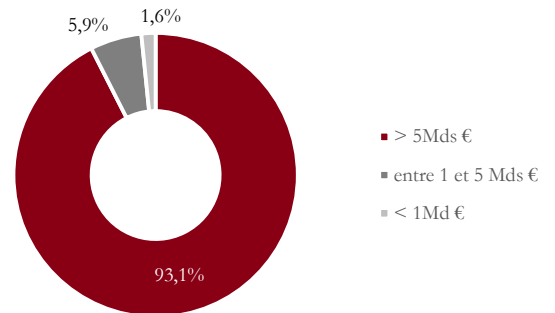
## Répartition par critère (%)

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



LINDE  
AMERISOURCEBERGEN  
CIGNA  
HCA HEALTHCARE  
QUANTA SERVICES

### Principales Ventes ou Allègements



DEXCOM  
INTUITIVE  
INSULET  
STRYKER  
LONZA

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ELI LILLY	1.32
NOVO NORDISK	0.70
WEST PHARMA	0.15

### FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
DEXCOM	-0.54
SURGICAL SCIENCE	-0.42
INSULET	-0.26

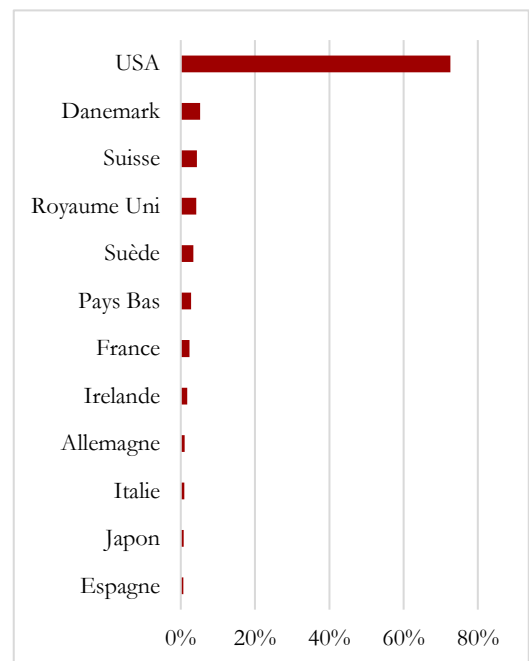
### 5 premières positions (En % de l'actif net total)



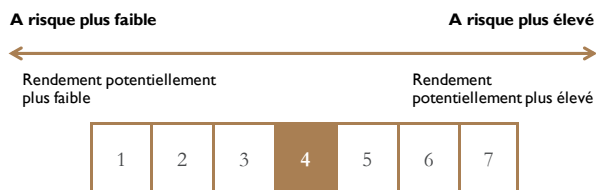
ELI LILLY	6.7
NOVO NORDISK	4.7
LINDE	4.2
CENCORA	3.9
MCKESSON	3.9

## 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)

