

Valeur liquidative: 93.57 € - Performance mensuelle: + 3.91%

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 mois de février a prolongé les mouvements initiés en janvier. L'ajustement des marchés obligataires par rapport au déclenchement des baisses de taux des banques centrales et donc à leur ampleur sur l'ensemble de l'année, s'est poursuivi. L'objectif est désormais d'une première baisse en juillet aux Etats-Unis et de 3 baisses sur l'année alors que 2 mois auparavant, les investisseurs anticipaient un mouvement dès le mois de mars avec 7 baisses de 0,25 % sur l'année. En Europe, la visibilité demeure encore plus faible avec une BCE qui se dit « data dependant » alors que l'activité est morose et que l'Allemagne est particulièrement touchée. Les principaux taux longs ont ainsi clôturé le mois en hausse : environ +0,3 % aux Etats-Unis et +0,20 % en Europe. Les marchés actions ont poursuivi leur hausse de janvier en allant, pour la plupart des bourses, battre leur record historique. Lorsque ce ne sont pas les anticipations de baisses des taux qui alimentent la hausse des actions, ce sont les résultats des entreprises. Dans une très grande majorité, les résultats du 4ème trimestre 2023 ont été de bonne facture et en tous les cas supérieurs aux prévisions. Autre énorme facteur de croissance, l'IA qui apparaît comme l'alpha et l'oméga pour tout investisseur. Les chiffres de Nvidia, qui étaient plus attendus qu'une réunion de la FED, n'ont pas déçu et l'ensemble des valeurs technologiques est reparti de plus belle. Si l'Europe sous-performe sur le mois, les Etats-Unis profitent d'une activité bien meilleure et des poids lourds technologiques. Le Nasdaq affiche ainsi une progression de +6,12 % sur le mois et le S&P 500 de +5,17 %.

Performances actuelles		
Période	Fonds Vie & Santé	Indice
MTD	+ 3.91 %	+ 2.85 %
YTD	+ 7.61 %	+7.34 %

Notation ESG Moyenne du portefeuille : 19	
ICON	10
ELEVANCE	11
LINDE	11
DANAHER	12

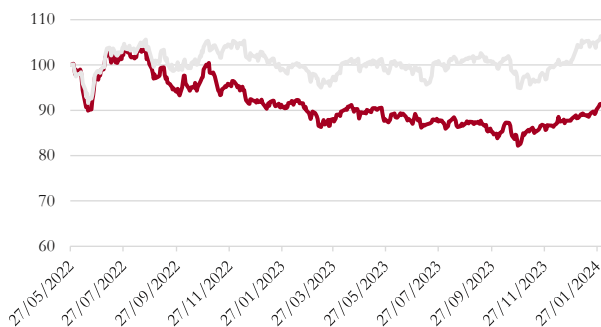
Notation Bloomberg : Plus la note est basse, moins la société apparaît risquée dans une considération ESG

Portefeuille (hors OPCVM)	
Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 10 premières lignes	49.71%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	462.9
Capi. Médiane (Mds €)	65.32

## Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Vie & Santé poursuit son rebond en progressant de + 3.9 % sur le mois de février, surperformant son indice de 1.1 %. Les excellentes publications de Novo Nordisk (+5.8 %) et Eli Lilly (+16.4 %), principales lignes du fonds, ont largement contribué à cette performance. Leur hausses respectives émanent à la fois de résultats dépassant largement les attentes du marchés, mais aussi des perspectives de leur médicaments permettant de traiter l'obésité. De même, Icon a surpris les investisseurs par des résultats exceptionnels, le titre progressant de 22.5 % sur le mois. Icon est une multinationale irlandaise de veille sanitaire et de recherche clinique cotée au Nasdaq qui fournit des services de conseil, de développement clinique et de commercialisation à l'industrie pharmaceutique. En juin 2023, Icon comptait environ 41 160 employés dans 108 sites répartis dans 53 pays. Il convient de noter une déception sur le mois : la société pharmaceutique espagnole Grifols a fortement chuté, mise en cause par un fonds activiste concernant un levier dette/Ebitda largement plus fort que celui communiqué par la société. Nous avons cédé la position, afin de ne pas subir cette incertitude à moyen terme. Au cours du mois de mars, nous resterons attentifs aux décisions des Banques Centrales, notamment concernant l'évolution des taux directeurs.

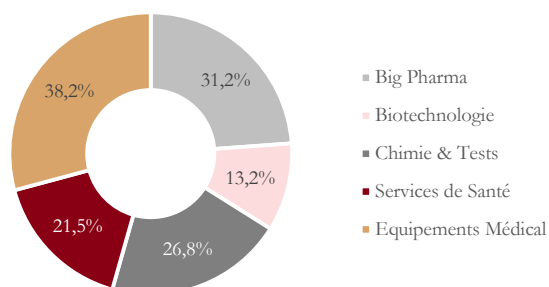
## Performance du fonds :



# Platinum Vie et Santé

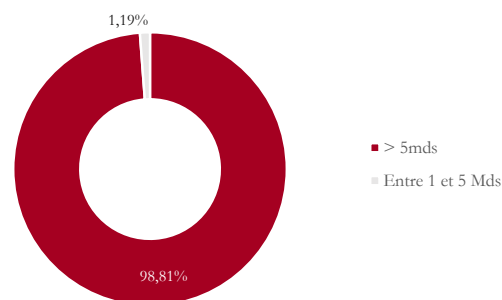
## Répartition par critère (%)

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



## Répartition par capitalisation (%)

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



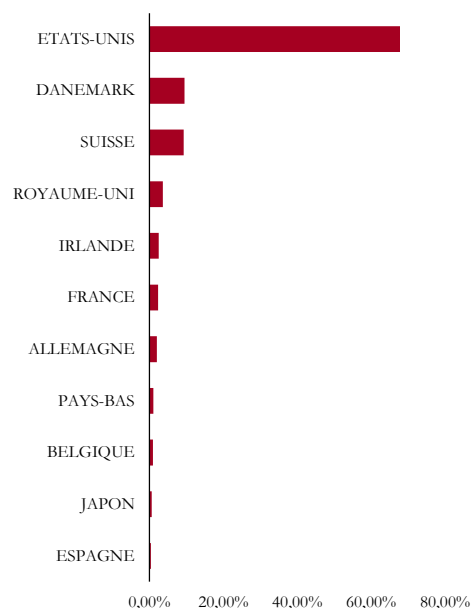
Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	NOVO NORDISK		AFLAC
	GENMAB		ESSILOR LUXOTTICA
	COLOPLAST		DEXCOM
	GSK		ADOBE
	EDWARD LIFESCIENCE		NOVARTIS
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
ELI LILLY & CO	0,88	AFLAC	-0,27
LINDE	0,65	RESMED	- 0,20
ICON	0,65	VERTEX PHARMA	- .015

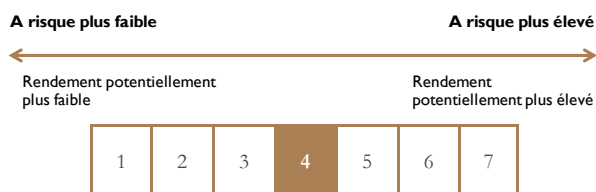
5 premières positions (En % de l'actif net total)	
	NOVO NORDISK 6,69
	ELI LILLY & CO 6,00
	LINDE 5,91
	MICROSOFT 5,50
	THERMO FISHER 4,96

## 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)

