

Valeur liquidative: 93.83 € - Performance mensuelle: - 4.25%

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	FR00140098E7
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	1.30 %
Frais de gestion variables	20 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

La Macro

Le mois d'avril a connu de forts mouvements, que ce soit sur les taux comme sur les actions. Dans un premier temps, le début de mois a été marqué aux Etats-Unis par des chiffres de reflux de l'inflation décevants ainsi que par des données du marché de l'emploi plus fortes qu'attendu. La déception sur les prochaines baisses de taux (plus qu'une attendue en deuxième partie d'année) a eu raison des taux longs qui se sont appréciés de 0,5 % pour remonter sur le niveau de 4,70 % pour le 10 ans américain. Les taux souverains européens ont suivi mais dans une moindre mesure étant donné que la situation économique n'est pas du tout la même et que la BCE a été relativement claire sur une première baisse des taux directeurs en juin. Les emprunts souverains 10Y US ont globalement baissé de 2,3 % sur le mois. Ce changement d'anticipation sur les taux, US en particulier, s'est traduit par un réajustement de prix sur les actions dont les ratios de valorisation sont très élevés, valeurs technologiques en tête. Le Nasdaq abandonne ainsi 4,46 % sur le mois, proche du S&P 500 qui perd 4,16 %. Le Stoxx 600 a été moins affecté avec une baisse de 0,97 %. Seule la Chine a performé avec un gain de 6,53 % sur le MSCI China, à la suite de décisions gouvernementales favorables aux actions et à un déplacement de capitaux, peut-être à la suite de prises de profits entre autres sur le Japon qui a fait le meilleur début d'année.

Performances actuelles		
Période	Fonds Vie & Santé	Indice
MTD	- 4.25 %	- 2.92 %
YTD	+ 5.91 %	+ 6.30 %

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

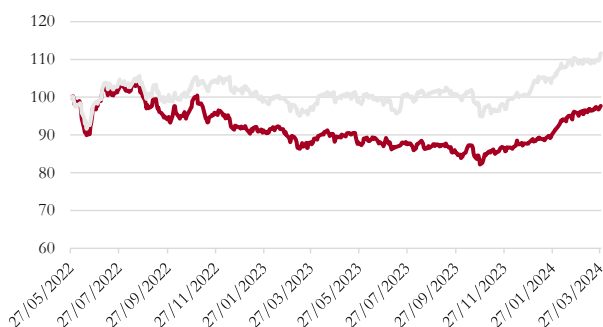
Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	36
Poids des 10 premières lignes	50.38 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	413.48
Capi. Médiane (Mds €)	68.97

Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Vie & Santé a reflué sur le mois de mars, en raison d'une surreprésentation en son sein de valeurs de croissance. En effet, les secteurs les plus sensibles aux taux ont soufferts, à l'image des medtechs et des biotech. A l'inverse, les secteurs dits value ont performé, à l'image des grands laboratoires pharmaceutiques tels que Pfizer et Roche. Les principales lignes du portefeuille ont cependant prolongé un parcours boursier sans faute, toujours soutenus par les perspectives de leurs médicaments respectifs permettant de lutter contre l'obésité. Novo Nordisk a ainsi organisé sa traditionnelle journée Investisseurs au cours du mois. Le marché a particulièrement apprécié l'optimisme du groupe danois dans sa capacité à très fortement augmenter sa capacité de production de GLP1, indispensable pour satisfaire la demande mondiale pour son médicament Wegovy (indiqué dans le traitement de l'obésité). La société ne cesse de surprendre les investisseurs par les perspectives à moyen/long terme de ses innovations. A l'inverse, le cours de Straumann a souffert à la suite de la publication des résultats du premier trimestre de la société. Alors que la croissance organique et les marges ont dépassé les attentes, la croissance du marché américain a déçu. Les objectifs annuels ont été confirmés. Enfin, Sartorius Stedim Biotech a reculé, pénalisé par la faiblesse des ventes et l'évolution décevante des prises de commandes d'un trimestre sur l'autre, notamment pour son activité Equipement et pour la Chine. Les perspectives pour l'ensemble de l'année ont également été maintenues.

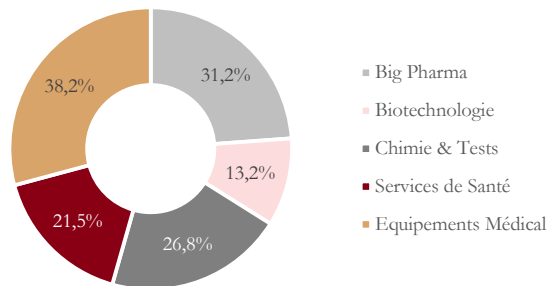
Performance du fonds :



Platinum Vie et Santé

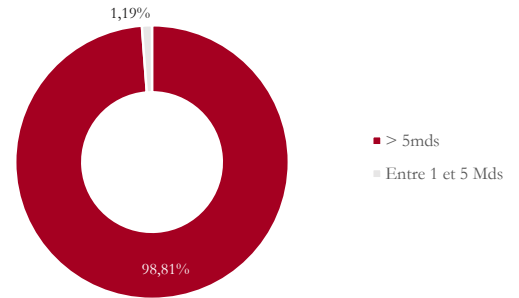
Répartition par critère (%)

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	
	THERMO FISHER		ELI LILLY
	NOVO NORDISK		UNITEDHEALTH
	CIGNA		DANAHER
	HUMANA		INTUITIVE SURG.
	BIOMERIEUX		STRAUMANN
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
NOVO NORDISK	0,23	MOLINA HEALTH	- 0.39
ASTRAZENECA	0.19	STRAUMANN	- 0.35
UCB	0.07	INTUITIVE SURG.	- 0.31

5 premières positions (En % de l'actif net total)	
	NOVO NORDISK 8.78
	ELI LILLY 6.91
	LINDE 6.19
	INTUITIVE SURG. 5.32
	THERMO FISHER 4.78

Echelle de risque (SRI)



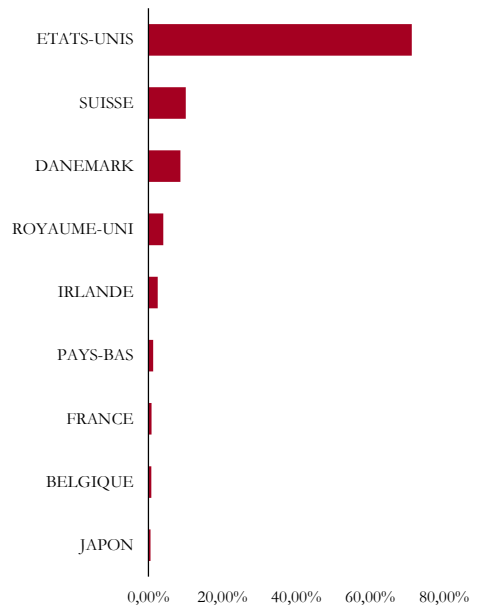
Autres caractéristiques du Fonds

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)

