

La Macro

L'année a démarré en fanfare sur les marchés actions européens avec des résultats d'entreprises pour le dernier trimestre 2024 satisfaisants dans l'ensemble. Richemont a tiré le secteur du luxe à l'exception de LVMH qui a un peu déçu. Le Stoxx 600 européen a réalisé +5,43 %, un de ses plus forts démarrages. Ce ne sont pas les perspectives économiques de la France et de l'Allemagne qui ont permis ce mouvement mais des flux qui reviennent des Etats-Unis afin de prendre des bénéfices et de se diversifier compte tenu de l'écart de performance entre ces 2 zones en 2024. Les marchés américains terminent néanmoins le mois en territoire positif avec des progressions respectives pour le S&P 500 et le Nasdaq de +1,92 % et +1,36 %. Ces performances plus qu'honorables ont toutefois été réalisées avec une grande volatilité. Plusieurs évènements impactants sont venus perturber les investisseurs.

Passons le cas de Donald Trump qui a pris ses fonctions et qui à chaque communication peut faire varier sensiblement les marchés. Mais le cas Deepseek est intéressant. Cette très jeune société chinoise a annoncé avoir développé un modèle d'IA en Open Source fonctionnant mieux que ChatGPT et pour beaucoup moins cher. Les marchés américains ont accusé le coup puisque leurs performances très élevées depuis 2 ans est en grande partie due à tout ce qui touche de près ou de loin à l'IA. Les poids lourds du secteur ont rapidement déclenché un pare-feu en communiquant à tout va. La véracité des informations fournies par Deepseek pouvant être remise en cause mais les investisseurs se sont aussi dits que l'IA générative n'en est qu'à ses débuts que si baisse des coûts il y a, les plans d'investissement devraient se maintenir d'autant que son adoption serait plus facile et donc accélérée.

Performance et positionnement du fonds

Au niveau du portefeuille, les valeurs de la santé ont su rebondir en ce début d'année, à l'image de Sartorius Stedim dans le secteur « Life Sciences ». En effet, la société a enregistré d'excellentes prises de commandes au T4, en progression organique de +24%, ce qui laisse augurer un exercice 2025 prometteur. Les comparables US (Thermo Fisher & Danaher) confirment également la fin du déstockage post covid et une normalisation du marché. Seul bémol : l'industrie pharmaceutique US reste encore fébrile en raison des incertitudes quant aux éventuelles décisions de la nouvelle administration, ce qui bride la demande en consommables et équipements Biotech.

Lonza a publié une croissance en ligne avec les attentes, mais la marge était meilleure que prévue. Les objectifs 2025 avaient déjà été dévoilés lors d'une journée Investisseurs organisée en décembre 2024. Le groupe s'est néanmoins montré confiant dans sa capacité à améliorer rapidement le taux d'utilisation de l'usine de Vacaville (US), récemment acquise auprès de Roche. En effet, les évolutions réglementaires (Biosecure Act) et tarifaires vont probablement favoriser les actifs localisés aux USA. Concernant les valeurs liées à l'obésité, le point bas semble avoir été atteint et le rebond ne saurait tarder.

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	PGVSGPC 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

Performances actuelles

Période	Fonds Vie & Santé	Indice
MTD	+5.23 %	+5.73 %
YTD	+5.23 %	+5.73 %

Notation ESG Moyenne du portefeuille : 20

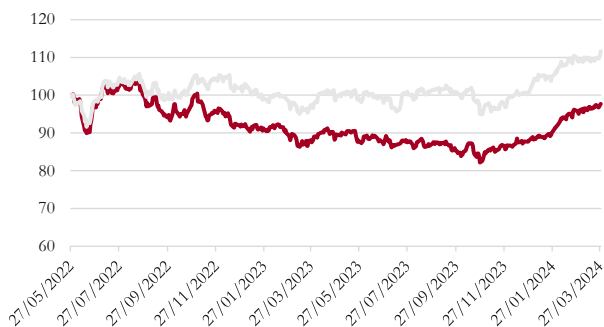
ICON	10
ELEVANCE	11
LINDE	11
DANAHER	12

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

Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	26
Poids des 10 premières lignes	58.8 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	352.7
Capi. Médiane (Mds €)	74.1

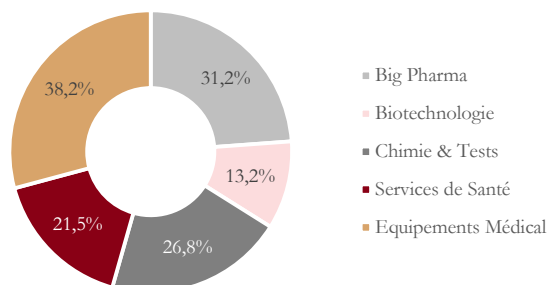
Performance du fonds :



Platinum Vie et Santé

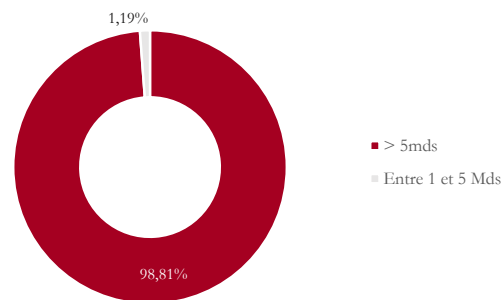
Répartition par critère (%)

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



MICROSOFT
ASTRAZENECA
DEXCOM
KKR & CO
MCKESSON

Principales Ventes ou Allègements



INTUITIVE SURGICAL
ABBVIE
DANAHER CORP
THERMO FISHER
QUEST DIAGNOSTIC

TOP 3 Contributeurs

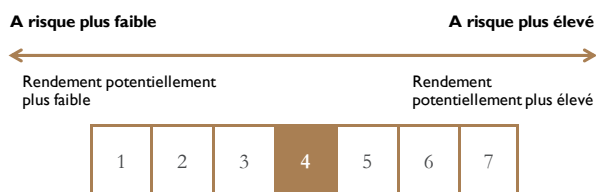
FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
UCB	0.09	NOVO NORDISK	-1.13
WEST PHARM	0.07	UNITEDHEALTH	-0.92
GILEAD SCIENCES	0.07	CIGNA GROUP	-0.61

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

LINDE	8.31
ELI LILLY	8.00
UNITEDHEALTH	7.48
INTUITIVE SURGICAL	7.12
NOVO NORDISK	6.67

Echelle de risque (SRI)



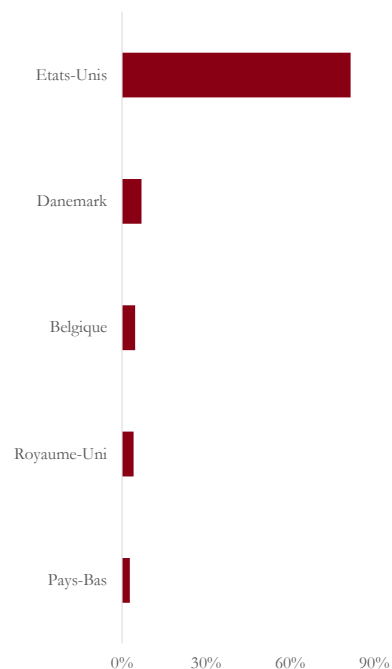
Autres caractéristiques du Fonds

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.

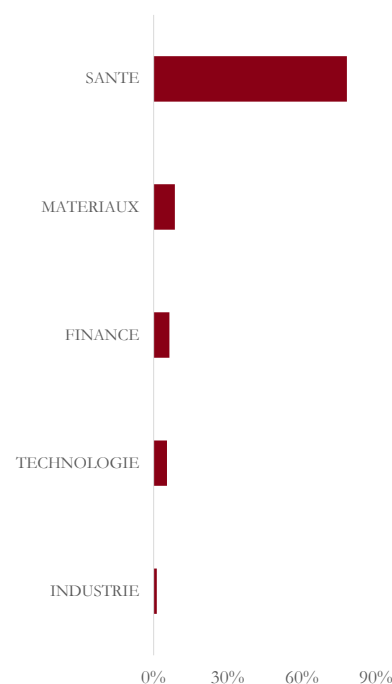
Pondération par pays

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

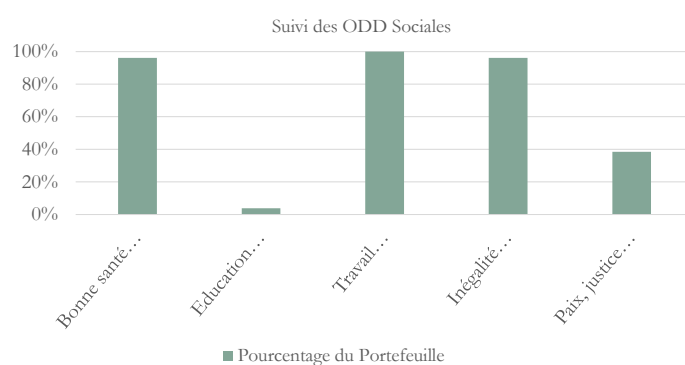
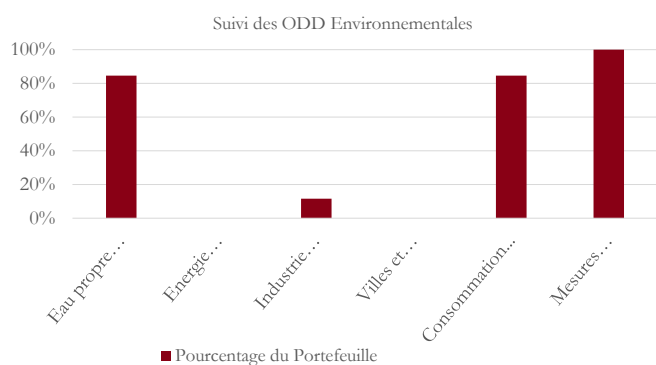


Pondération par secteur

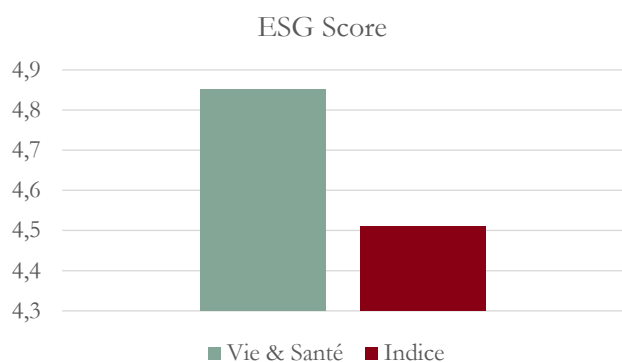
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



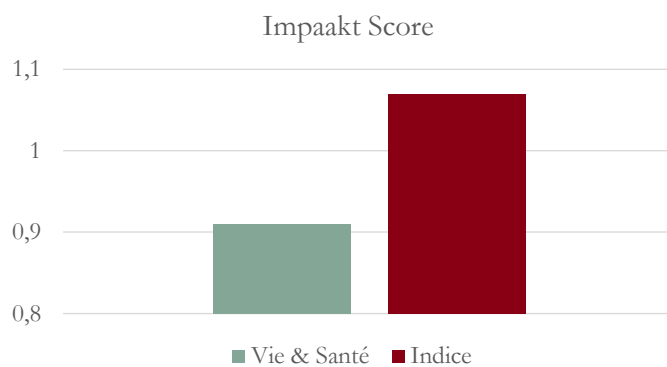
Objectifs de Développement Durable des Nations



Score ESG du fonds par rapport à son indice

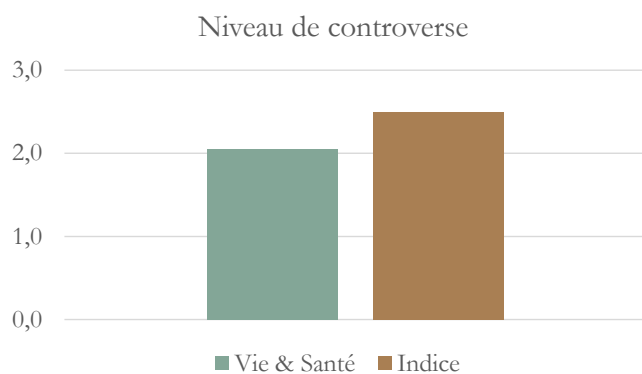


Source : Bloomberg

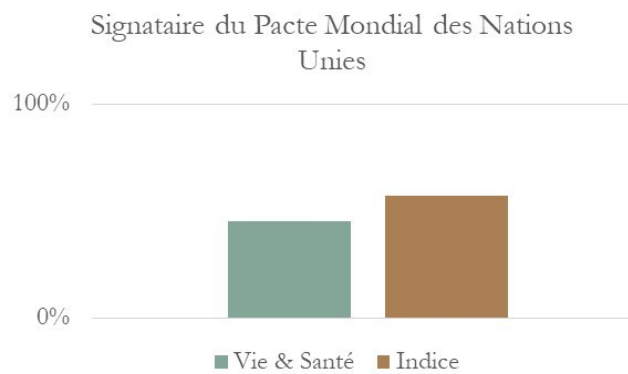


Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg