PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES | 30 nov. 2022
Article 8 - SFDR

Encours du fonds :
19,9 M€

Part A | ISIN : FR0012283406 | VL : 112,60 €
Part B | ISIN : FR0013294212 | VL : 96,10 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca Health Opportunities a pour objectif de sélectionner des valeurs qui s'appuient sur l'innovation, moteur essentiel d'un secteur santé structurellement porteur, tiré par le vieillissement de la population dans les pays développés et par un meilleur accès aux soins dans les pays émergents. Le compartiment investit essentiellement en actions de sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation boursière, agissant dans le domaine de la santé, avec un focus particulier sur la biotechnologie, le matériel médical et les services.

Performances

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Sylvain Goyon et Sébastien Lalevée
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	PEA
SRRI	6

L'échelle de risque, ou SRRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

	PHO Part A	PHO Part B
Date de création	19 déc. 2014	12 janv. 2018
Frais de gestion	2,20%	1,25%
Frais d'entrée / sortie max	2% / 2%	2% / 2%
Frais de surperformance	15% au-delà de 10% en HWM	15% au-delà de 10% en HWM

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PHO Part A	3,0%	-33,4%	-32,1%	11,9%	8,7%	12,6%
PHO Part B	3,1%	-32,8%	-31,4%	14,6%	-	-3,9%

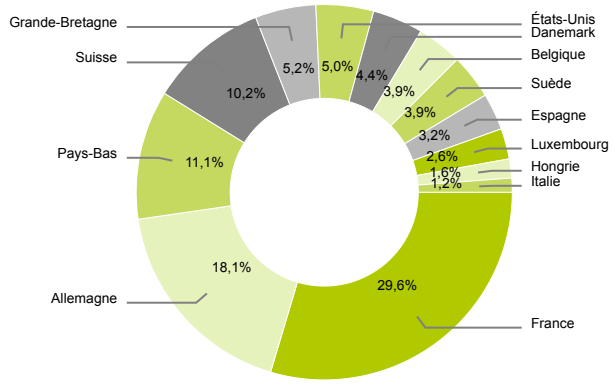
Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création
PHO Part A	3,8%	1,7%	1,5%

Perf. calendaires	2021	2020	2019	2018	2017
PHO Part A	15,6%	38,0%	7,2%	-9,2%	10,2%

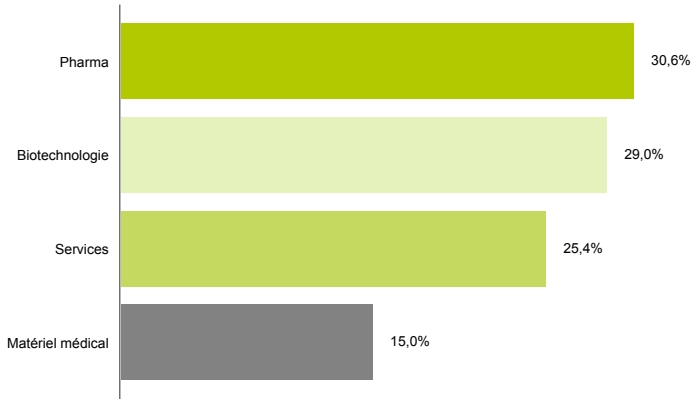
Commentaires de gestion

Le mois de novembre a bénéficié d'une combinaison de facteurs positifs. Sur le plan géostratégique, la reprise de contact, à l'occasion du G20 à Bali, entre les présidents Xi et Biden a contribué à faire émerger un sentiment d'arrêt à l'escalade entre les deux superpuissances. Plus proche de nous, les succès enregistrés par l'armée ukrainienne permettent de donner un peu de crédit à la possibilité d'une reprise du dialogue entre les belligérants. Enfin, les premiers succès enregistrés par la FED dans sa lutte contre l'inflation, ont fait reculer les craintes d'un resserrement excessif de la politique monétaire, et donc d'une récession dure. Dans ce contexte plus optimiste, ce sont les secteurs les plus affectés par les craintes de ralentissement macro-économique qui ont été privilégiés avec la consommation discrétionnaire (+15,3%), les matières premières (+15,2%), la technologie (+13,8%) et enfin la distribution (+13,3%). A contrario, les secteurs dits « défensifs » auront marqué le pas : télécoms (+0,4%).
Dans ce contexte, PHO affiche une performance de 3,0%. Toutes les thématiques auront contribué positivement : Biotechnologie +110 bps (performance : + 4%), Technologie de la santé + 95 bps (+9,5%), Outils et équipements +50 bps (+2,8%), Pharmacie +40 bps (+1,2 %), Services +20 bps (+2,1%). Au niveau des titres, les contributions les plus importantes proviennent de Pharming, Equasens, Nexus, AstraZeneca, Biontech et Gerreisheimer. Les contributions négatives ont été concentrées sur deux titres ; Valbiotis qui coûte 41 bps de performance dont le cours a pâti de la dilution liée à son augmentation de capital, et Rovi (contribution négative de 53 bps) qui en dépit d'une année record en termes d'activité et de résultats, souffre de son exposition au Covid avec un marché qui ne souhaite pas pour le moment donner de crédit à la capacité d'exécution du groupe.
Les mouvements ont dans l'ensemble concerné la poche biotechnologie avec les allégements en Transgene, Bioartic, Inventiva, Heidelberg Pharma, Nanobiotix et Evotec dans les services qui auront servi à financer nos achats en Egetis, Medincell, Vivoryon, Valneva, Hansa Pharma et Medios.

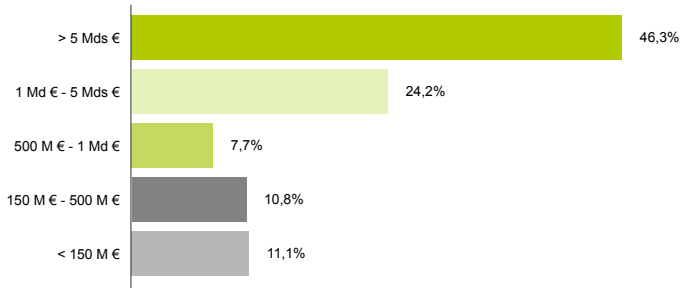
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane 1507 M€

Ratios

Exposition Actions	94,8%
Liquidités	5,2%
Nombre de valeurs	60
Poids 10 premières lignes	34,8%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
PHARMING GROUP NV	ROVI
EQUASENS	VALBIOTIS SAS
NEXUS AG	EVOTEC SE

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
EGETIS	TRANSGENE
MEDINCELL	BIOARTIC
VIVORYON	INVENTIVA

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS Industrie	Poids (%)
BIOMERIEUX SA	Matériel médical	3,9
ASTRAZENECA PLC	Pharma	3,8
UCB SA	Pharma	3,7
NEXUS	Services	3,6
EQUASENS	Services	3,5
QIAGEN NV	Matériel médical	3,4
MERCK KGAA	Pharma	3,3
PHARMING GROUP	Biotechnologie	3,3
SIEGFRIED HOLDING AG	Services	3,2
LONZA GROUP AG N	Services	3,0

Valorisation médiane du fonds

PER 2023	18,3 x
VE / EBITDA 2023	12 x
PEG	2,2 x

Les ratios de valorisation sont calculés sur la partie rentable du portefeuille uniquement.

Profil de risque

Volatilité	19,3%
Ratio de Sharpe	0,1

Données 5 ans de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : quotidien.

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. La souscription des parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » et dans les conditions prévues par le prospectus du Fonds.