

Encours du fonds :
19,5 M€

Part A | ISIN : FR0012283406 | VL : 109,32 €
Part B | ISIN : FR0013294212 | VL : 93,22 €

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.

Informations aux porteurs :

A compter du 31 octobre 2022, le compartiment est classé à l'article 8 du règlement UE 2019/2088 du 27 novembre 2019 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

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	4,2%	-35,3%	-35,4%	17,2%	-1,0%	9,3%
PHO Part B	4,3%	-34,8%	-34,8%	20,1%	-	-6,8%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2021	2020	2019	2018	2017
PHO Part A	5,4%	-0,2%	1,1%	PHO Part A	15,6%	38,0%	7,2%	-9,2%	10,2%

Commentaires de gestion

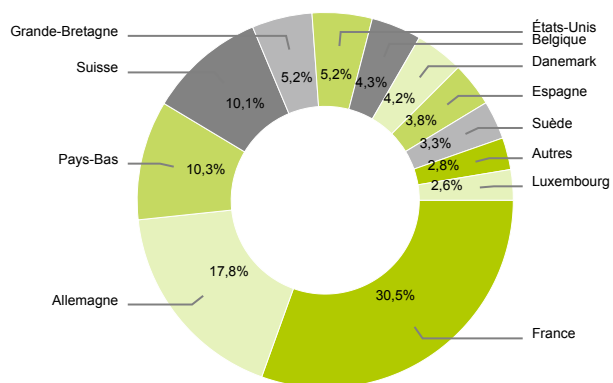
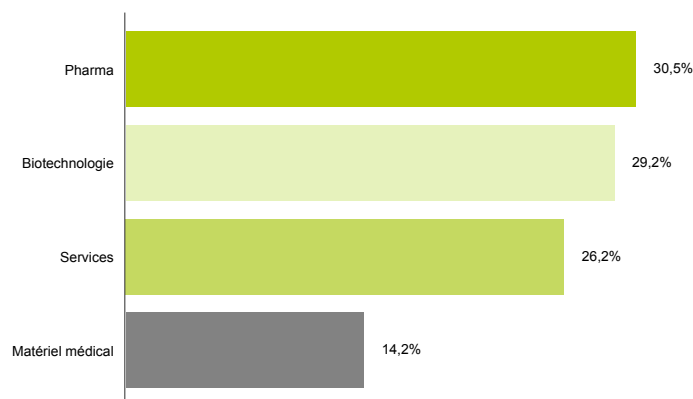
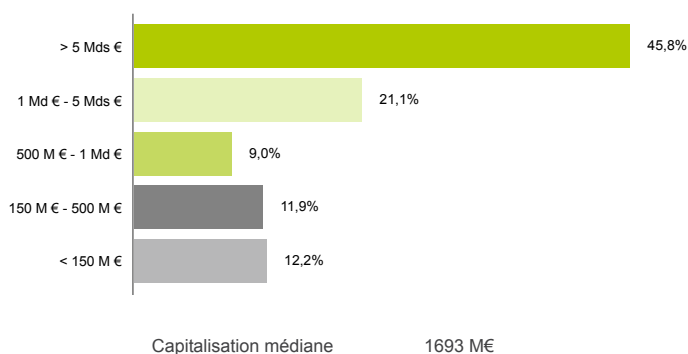
Le mois d'octobre aura été positif pour les marchés actions. La progression du Stoxx600 aura été portée par les composantes les plus cycliques du marché : Tourisme Loisir +16%, Energie +10,9%, Biens d'équipement +10,5%, Automobile +9,1%. A contrario, les composantes défensives comme l'agroalimentaire (+1,1%) ou la Télécommunication (+2,6%) ferment la marche. Ce rebond tire son origine d'un soulagement sur le marché obligataire lié à la croyance dans un ralentissement du rythme de hausse des taux des banques centrales. L'attitude moins agressive des banques centrales canadienne et australienne auront alimenté cette perception...

Dans ce contexte, PHO affiche une performance positive de 4,3%. L'ensemble des segments, à l'exception des services, auront contribué positivement (Pharmacie : +1,6%, Health IT : +1,0%, Biotechnologie +1%, Equipements +0,75%). La contreperformance des services (-0,17%) est entièrement imputable à Siegfried, en baisse de 19% sur le mois sans aucune annonce de contre-performance financière... Les 5 plus fortes hausses auront été affichées par OSE Immuno (+35,7%), Inventiva (+29%), Moderna (+26%), Crossject (+22%), AB Science (+21%)... Sur le plan des déceptions, outre la contre-performance sans explication de Siegfried, on notera l'échec clinique en Phase III de Quantum Genomics dont le traitement contre l'hypertension n'a démontré, en dépit de bons résultats de phase IIb, aucune efficacité contre placebo.

Nous avons soldé l'intégralité de cette position avec un impact négatif de -0,2% pour le fonds. Nous avons poursuivi le positionnement du fonds sur des groupes disposant :

- (1) D'ores et déjà de produits commercialisés ou en phase d'enregistrement (Calliditas, Crossject, Egetis, Basilea, Medincell) ;
- (2) Dont les cours sont bien revenus et les perspectives commerciales sont bonnes (Boiron, Valneva) ;
- (3) De PE faibles (Bristol Myers Squibb).

A contrario nous avons soldé notre position sur Oxford Biomedica, Cegedim et ajusté notre pondération en Nanobiotix.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Ratios

Exposition Actions	95,0%
Liquidités	5,0%
Nombre de valeurs	62
Poids 10 premières lignes	33,7%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
EQUASENS	SIEGFRIED HOLDING AG-REG
NEXUS AG	VALBIOTIS SAS
BIOMERIEUX	GENEURO SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
BRISTOL MYERS SQUIBB	QUANTUM GENOMICS
MEDINCELL	CEGEDIM
CALLIDITAS	NANOBIOTIX

Principales lignes du fonds

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

Valorisation médiane du fonds

PER 2023	17,2 x
VE / EBITDA 2023	12,1 x
PEG	1,9 x

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

Profil de risque

Volatilité	19,3%
Ratio de Sharpe	-0,0

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.