MIV Global Medtech Fund

Compartiment d'un fonds de placement sous forme de SICAV luxembourgeoise

MIV GLOBAL MEDTECH FUND

Rapport mensuel mars 2024

Document marketing destiné à la clientèle privée et institutionnelle

Données actuelles Classe de parts N3

Valeur d'actif net par part de fonds USD	2'946.38
Fortune du fonds en millions d'USD	2'455
Degré d'investissement	100%
Liquidités	0%

Répartition du marché

Ophtalmologie	11%
Equipements hospitaliers	10%
Diabète	8%
Instruments chirurgicaux	8%
Diagnostic in vitro	8%
Orthopédie	7%
Consommables médicaux	6%
Endoscopie	5%
Médecine dentaire	4%
Autres secteurs des technologies médicales	33%

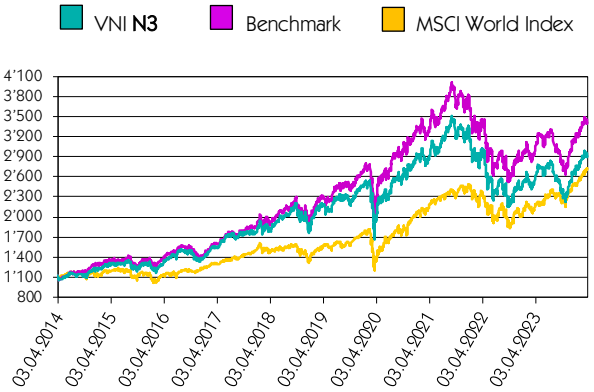
Participations

Abbott Laboratories	10%	IDEXX Laboratories	4%
Intuitive Surgical	10%	HOYA	3%
Stryker	10%	ResMed	3%
Boston Scientific	8%	Align Technology	2%
Edwards Lifesciences	5%	GE HealthCare	2%
Medtronic	5%	Steris	2%
DexCom	4%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	Siemens Healthineers	2%
Becton Dickinson	4%	Straumann	2%
Alcon	4%	14 part. peu importantes	15%

Répartition par monnaies

USD	79%	JPY	4%
CHF	7%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Catégorie de parts N3 USD



Mentions juridiques importantes

La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les performances publiées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou baisser en fonction des fluctuations monétaires.

Informations sur les sociétés

Intuitive Surgical domine le marché mondial des systèmes de chirurgie mini-invasive assistée par robot avec son système da Vinci, lancé en 1999 et perfectionné à plusieurs reprises depuis. Après plus d'une décennie de recherche et de développement, l'entreprise a obtenu mi-mars l'autorisation de la FDA pour son système chirurgical de cinquième génération, da Vinci 5. Le Da Vinci 5 s'appuie sur la conception hautement fonctionnelle de l'Intuitive da Vinci Xi, qui a réalisé à ce jour plus de sept millions d'interventions dans le monde. Le système comprend plus de 150 améliorations, dont une précision et une exactitude accrues, un affichage tridimensionnel et un traitement d'image de nouvelle génération, une technologie innovante de capteurs de force, une meilleure rationalisation du processus chirurgical, une puissance de calcul étendue et des fonctions de données avancées, ainsi qu'un confort accru pour le chirurgien. Ce nouveau système permettra d'accroître encore la compétitivité d'Intuitive Surgical, de renforcer le taux de pénétration encore faible de la chirurgie robotisée sur le marché et de soutenir la croissance de l'entreprise dans les années à venir.

Boston Scientific a obtenu l'approbation de la FDA pour son système d'ablation à champ pulsé (PFA – Pulsed Field Ablation) FARAPULSE fin janvier 2024. Farapulse, Inc. a été racheté par Boston Scientific à la mi-2021, après avoir acquis une participation dans la société privée depuis 2014. Le système FARAPULSE PFA, un système d'ablation non thermique pour le traitement de la fibrillation auriculaire, doit permettre aux médecins de scléroser avec précision le tissu cardiaque tout en minimisant les complications liées au traitement. Après l'obtention du marquage CE pour le FARAPULSE PFA au premier trimestre 2021, les études et la pratique clinique ont démontré que la nouvelle méthode de traitement était très efficace par rapport aux méthodes d'ablation conventionnelles plus agressives utilisant l'énergie de radiofréquence ou la cryothérapie. Cela pourrait permettre à Boston Scientific de gagner d'importantes parts de marché dans le secteur de l'électrophysiologie, qui représente actuellement environ 9 milliards de dollars.

Le système EVOQUE d'**Edwards Lifesciences** a reçu la certification CE en octobre 2023, ce qui en fait le premier traitement de remplacement valvulaire transcathéter au monde à recevoir une autorisation réglementaire pour le traitement de l'insuffisance tricuspidienne sévère symptomatique. L'autorisation de la FDA a suivi en février 2024, un peu plus tôt que prévu. Un nouveau marché attractif s'ouvre à l'entreprise qui a pris une nette longueur d'avance sur ses concurrents. Les chiffres d'affaires annoncés pour le dernier trimestre de l'exercice 2023 ont été meilleurs que prévu, et l'entreprise a confirmé pour 2024 les prévisions de chiffre d'affaires qu'elle avait déjà émises en décembre 2023. Le segment des thérapies transcathéter mitrale et tricuspide pourrait atteindre un chiffre d'affaires de 320 millions de dollars en 2024.

Medtronic a annoncé fin mars l'approbation par la FDA de son système de remplacement valvulaire aortique par transcathéter Evolut FX+ de dernière génération pour le traitement de la sténose aortique sévère symptomatique. Le système Evolut FX+ a été conçu pour faciliter l'accès coronarien à une large gamme d'anatomies de patients sans compromettre les performances des valves. Le lancement complet du produit est prévu pour l'été 2024.

Performance en USD	mars	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	lancement
MIV Global Medtech Fund N3	2.7%	9.1%	13.4%	2.5%	34.4%	n.a.	163.4%
Benchmark *	2.3%	8.7%	14.1%	5.2%	49.4%	n.a.	208.5%
MSCI World Index	3.2%	8.8%	25.1%	28.1%	76.8%	n.a.	143.7%

	4.19-3.20	4.20-3.21	4.21-3.22	4.22-3.23	4.23-3.24
MIV Global Medtech Fund N3	-7.8%	42.2%	3.9%	-12.9%	13.4%
Benchmark *	-1.1%	43.6%	4.3%	-11.6%	14.1%
MSCI World Index	-10.4%	54.0%	10.1%	-7.0%	25.1%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

MIV GLOBAL MEDTECH FUND

Participations dans les techniques médicales

Stratégie de placement

Le fonds MIV Global Medtech investit dans le monde entier dans des actions de sociétés de technologie médicale cotées en bourse. Le processus d'investissement repose sur une combinaison des approches descendante et ascendante. Dans le contexte de l'environnement macroéconomique respectif, les marchés et les entreprises les plus intéressants sont déterminés sur la base d'une analyse primaire approfondie. Une position forte sur le marché, un potentiel de croissance élevé, des produits exceptionnels, une rentabilité durable et la qualité de la gestion, en sus d'une valorisation attrayante, représentent les paramètres décisifs d'un investissement. Les risques sont limités par la diversification au sein du portefeuille. Le portefeuille du MIV Global Medtech Fund est orienté de manière plus défensive ou cyclique, dans la meilleure anticipation possible de l'évolution économique, afin d'obtenir un rendement plus élevé par rapport à l'indice de référence et aux indices de marché global.

Avantages

La technologie médicale est un marché de croissance à long terme en raison des tendances démographiques et des souhaits de qualité de vie et de mobilité. Grâce à l'expansion soutenue par l'Etat de leurs systèmes de soins de santé, les marchés émergents auront un impact positif sur le secteur des technologies médicales à l'avenir. Les fournisseurs de technologie médicale mettent surtout l'accent sur le développement de produits innovants et peu invasifs. La convalescence plus courte qui en résulte est bénéfique aux patients et réduit les coûts du secteur de la santé. Pour l'investisseur, la forte croissance, une rentabilité supérieure à la moyenne, les structures de marché oligopolistiques et les obstacles élevés à l'entrée de nouveaux concurrents sont particulièrement intéressants. D'importantes innovations de produits offrent des perspectives de croissance attrayantes, même dans un environnement difficile.

Risques

Le MIV Global Medtech Fund investit dans des actions. Il peut donc subir d'importantes fluctuations de valeur. Un investissement dans ce fonds ne s'adresse donc qu'aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme et d'une propension au risque et d'une capacité de risque correspondantes. Etant donné que le fonds MIV Global Medtech applique un style de gestion active, la performance peut différer sensiblement de celle de l'indice de référence. La concentration sur les actions d'entreprises mondiales de technologie médicale peut également entraîner des risques sectoriels et des risques de change accrus. Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et d'efficacité dans la gestion du portefeuille, ce qui peut entraîner des risques supplémentaires (surtout le risque de contrepartie). Tout placement est soumis aux fluctuations du marché. Chaque instrument de placement recèle des risques spécifiques, qui peuvent augmenter considérablement en cas d'évolution inhabituelle des conditions de marché.

Profil de durabilité / ESG

MIV Asset Management identifie, surveille et atténue les risques ESG qui sont ou peuvent devenir cruciaux pour la performance des entreprises de technologie médicale. La démarche repose sur les facteurs suivants :

- **Intégration :** intégration des critères de durabilité (ESG) dans le processus de recherche, d'analyse et de placement. L'investissement est réalisé dans des placements présentant un bon profil ESG. Aucun investissement n'est effectué dans les placements avec une notation de risque ESG Sustainalytics de plus de 40 (grave) ou un score Sustainalytics Controversy supérieur à 4 (élevé).
- **Exclusion :** les placements dans des entreprises qui ne respectent pas les normes mondiales (Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, Principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail) ainsi que les placements dans des secteurs controversés (notamment les armes classiques et controversées) sont exclus.
- **Investissements durables :** au moins 33% des placements sont réalisés dans des investissements durables avec un objectif social (soutien aux Objectifs de développement durable des Nations unies).
- **Dialogue :** contact étroit et régulier avec la direction des sociétés dans lesquelles elle investit ou peut investir, notamment dans le but d'améliorer leurs pratiques et publications ESG.
- **Droits de propriétaire :** exercice des droits de vote du MIV Global Medtech Fund. Ceux-ci sont délégués au représentant des actionnaires ISS conformément aux directives en matière de durabilité. En cas de décision controversée, MIV Asset Management intervient directement.

☑ Le fonds MIV Global Medtech entre dans la catégorie des produits financiers conformément à l'art. **8 SFDR de l'UE**
☑ MIV Asset Management est signataire des **Principes pour l'investissement responsable des Nations unies**
☑ Les participations du fonds MIV Global Medtech soutiennent les **Objectifs de développement durable des Nations unies, notamment les objectifs n° 1, 3, 5, 8 et 10**
☑ MIV Asset Management collabore avec le représentant des actionnaires **ISS conformément aux directives en matière de durabilité**
☑ Le fonds MIV Global Medtech a un **score MSCI-ESG (6.8)** et une **notation MSCI-ESG (A) supérieurs à la moyenne**
☑ Le fonds MIV Global Medtech a un **profil ESG Sustainalytics supérieur à la moyenne**

Glossaire

Benchmark	Indice utilisé par un fonds de placement comme base de comparaison des performances.
Lancement	Première émission du fonds ou de la catégorie de parts.
Commission de gestion	Honoraires que reçoit le gestionnaire de portefeuille pour la gestion et la distribution du fonds.
VNI, VAN	Valeur nette d'inventaire, valeur d'actif net : total de la fortune totale du fonds, divisée par le nombre de parts en circulation.
TER	Total de tous les frais et coûts accessoires, imputés à la fortune du fonds sur une base continue.

MIV GLOBAL MEDTECH FUND

Participations dans les techniques médicales

Informations sur le fonds

Site Internet	www.mivglobalmedtech.ch
Forme juridique	Compartiment du Variopartner SICAV, un fonds de placement de droit luxembourgeois
Catégorie de parts	N3 (USD) Thésaurisation / ISIN : LU1050446076 / Numéro de valeur suisse : 24064488 / WKN : A117FQ
Souscription/Rachats	chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg, jusqu'à 15h45, à la valeur d'actif net (pas de calcul de l'actif net les jours fériés bancaires/boursiers au Luxembourg et/ou aux Etats-Unis)
Commission de gestion	1.0% p.a.
Total Expense Ratio (TER) au 31.12.2023	1.17%
Lancement du fonds	11 mars 2008
Lancement de la catégorie de parts N3	3 avril 2014
Clôture de l'exercice	30 juin
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Reporting du gestionnaire de portefeuille	Rapports mensuel, semestriel et annuel
Publication des cours	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg : VARMVN3 LX / Reuters : LU1050446076.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Gestionnaire du portefeuille	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zurich, info@mivglobalmedtech.ch Interlocuteurs : Jürg Nagel, Christoph Gubler et Giuseppe Di Benedetto, Tél. +41 44 253 64 11
Société de gestion	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxembourg
Représentant pour la Suisse	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich
Banque dépositaire/administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Société d'audit	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Souscription minimale	aucune
Autorisation de distribution	Suisse, Allemagne, Autriche, Liechtenstein, Luxembourg, France, Italie, Espagne, Grande-Bretagne, Pays-Bas, Finlande, Norvège, Suède, Singapour (régime restreint)
Restrictions de distribution	Etats-Unis / US persons

Mentions juridiques importantes

Le MIV Global Medtech Fund est un compartiment de Variopartner SICAV, un fonds de placement de droit luxembourgeois. Le présent document sert uniquement à des fins informatives et ne constitue pas une incitation à l'achat ou à la vente de titres, ni à faire une offre d'achat ou de souscription. Il a été élaboré par MIV Asset Management AG et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association suisse des banquiers ne s'appliquent pas au présent rapport. Bien que MIV Asset Management AG soit convaincu que les données figurant dans le présent document proviennent de sources fiables, il ne peut en aucun cas garantir la qualité, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des informations contenues dans cette publication. Toutes les sociétés décrites dans ce document peuvent, mais pas nécessairement, constituer actuellement une position dans le portefeuille du MIV Global Medtech Fund. Toutes les prévisions, prédictions, estimations et hypothèses contenues dans le présent document sont fondées sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. Rien ne garantit que ces estimations ou ces hypothèses se révéleront exactes. Les résultats réels peuvent par ailleurs différer sensiblement des prévisions.

Les souscriptions de parts du compartiment ne sont effectuées que sur la base du prospectus de vente en vigueur, des documents d'informations clés / KIDs (Key Information Documents), des statuts actuels et des derniers rapports annuels et semestriels du Variopartner SICAV. Un investissement dans les compartiments du Variopartner SICAV comporte des risques, qui sont expliqués dans le prospectus de vente en vigueur. Tous les documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du gestionnaire de portefeuille : MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zurich, auprès du représentant pour la Suisse : Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich, auprès de l'agent payeur en Suisse : Banque Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich, auprès de l'institution européenne pour l'Allemagne, la Finlande, la France, l'Italie, les Pays-Bas, la Norvège, la Suède et l'Espagne : PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, auprès de l'agent payeur en France : BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, auprès de l'office de contact et d'information en Autriche : Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienne, auprès de l'office d'information au Liechtenstein : LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, auprès des agents payeur en Italie : Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Milan, auprès de l'agent payeur pour la Grande-Bretagne : Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, au siège social du fonds : Variopartner SICAV, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg et via www.mivglobalmedtech.ch.

De plus amples informations sur la distribution des parts de fonds dans une langue officielle du pays de distribution concerné sont disponibles sur le site Internet correspondant :

Allemagne	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
France	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italie	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Pays-Bas	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norvège	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Suède	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Espagne	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Ce compartiment est enregistré auprès de la Financial Conduct Authority (FCA) pour la distribution publique au Royaume-Uni.

Il n'est pas accessible aux investisseurs retail à Singapour. Le compartiment a été approuvé par la Monetary Authority of Singapore (MAS) en tant que Restricted Scheme et ne peut être offert en vertu du Securities and Futures Act de Singapour, chap. 289, qu'à certaines personnes spécifiées et à certaines conditions.

Ce compartiment n'est pas autorisé par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Il ne peut être proposé qu'aux investisseurs qualifiés d'investisseurs professionnels au sens de la Securities and Futures Ordinance. Le contenu de ce document n'a fait l'objet d'aucun examen de la part d'une quelconque autorité de surveillance de Hong Kong.

La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les performances publiées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou baisser en fonction des fluctuations monétaires.