

**PLATINIUM**

Platinum Ariane - Part I

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

Avril 2022

Données arrêtées au 30 avril 2022

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 155 139.31 € - Performance mensuelle: -3.54 %

Date de création	27/07/2017
Forme juridique	OPCVM de droit français
Horizon de placement	>5 ans recommandé
Devise de valorisation	Euro
Actif net (m€)	10.0
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0013180353
Code Bloomberg	PGARIAI FP EQUITY
Éligibilité	Assurance Vie, PEA et Compte titres
Catégorie Morningstar	Actions Zone Euro Flex Cap
Benchmark	Stoxx Europe 600 NR
Frais de gestion fixes	0.90 %
Frais de gestion variables	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	-3.54%	-0.72%
YTD	-18.25%	-6.70%

Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2021	25.92%	24.91%
2020	13.38%	-1.99%
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.88%	-10.77%

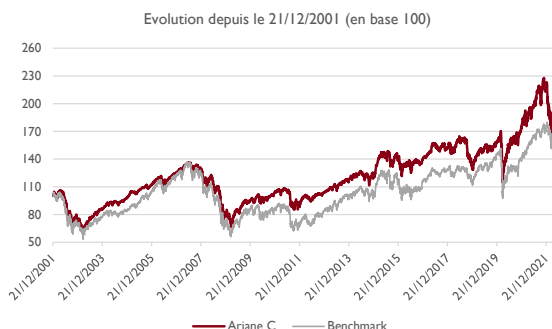
Meilleures notations ESG*

Accenture	9.45
Wolters Kluwer	9.48
Linde PLC	9.85
Hermès International	10.30

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

Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 10 premières lignes	39.1%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	172.1
Capi. Médiane (Mds €)	31.3



CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Stoxx Europe 600 NR à partir du 01/02/2018

La Macro

La poursuite de la hausse des taux est l'événement marquant du mois d'avril : le taux américain à 10 ans frôle ainsi les 3% à la fin du mois, tandis que le taux allemand (Bund) s'approche des 1%. Rappelons que le Bund était encore en territoire négatif début mars ! Cette forte progression est avant tout liée aux multiples prises de positions des membres de la Fed et de la BCE, en faveur d'un resserrement monétaire rapide. Freiner l'inflation est désormais la seule priorité, même si cela devait se traduire par un ralentissement de la croissance. La guerre en Ukraine (hausse des matières premières renforcée par les craintes d'embargo sur le pétrole et le gaz russe) et la situation sanitaire en Chine (confinements et limitation de l'offre) sont deux facteurs importants qui accentuent les pressions inflationnistes. La Fed devrait remonter ses taux de 50bp début mai soit sa plus forte hausse depuis plus de 20 ans. Cette montée des taux et des craintes sur la croissance a également pénalisé les actions : -2.1% pour l'Eurostoxx 50NR et -5.7% pour le MSCI Emerging. L'impact le plus fort est sans surprise sur l'indice le plus riche en valeurs technologiques : -13.3% pour le Nasdaq Composite.

Performance du fonds

Le mois d'avril a été marqué par un fort retour de la volatilité et de l'aversion au risque dans un contexte géopolitique de nouveau très incertain. L'accumulation des pressions inflationnistes a poussé les investisseurs à se prémunir contre une éventuelle récession ce qui a tiré les indices boursiers vers le bas. Après un beau rebond amorcé en mars, le fonds Ariane recule de 3.5% sur le mois, souffrant notamment de la défiance des marchés quant à la capacité des Banques Centrales à juguler l'inflation. Au niveau des performances sectorielles, la forte disparité qui caractérise les périodes de ralentissement s'illustre par une surperformance des secteurs défensifs aux valorisations peu élevées : les télécommunications, la consommation de base et la santé ont ainsi bien résisté. A l'inverse, la hausse des taux mise en place par la Fed a impacté les secteurs de croissance et les valeurs dont les performances sont liées au cycle économique : les banques, l'automobile et la technologie ont largement sous performé. Au sein du portefeuille d'Ariane, notons l'excellente performance de Novo Nordisk, valeur défensive qui continue d'afficher des ventes extrêmement dynamiques dans un marché toujours plus demandeur de produits efficaces permettant de lutter contre l'obésité. De même, Edenred progresse une nouvelle fois sur le mois, la société étant parvenue à rassurer les investisseurs quant à sa capacité à croître dans une période de hausse des coûts.

Positionnement du fonds

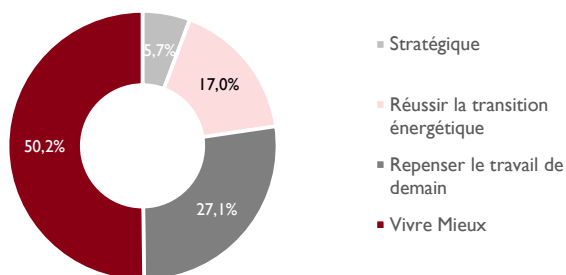
Au niveau du positionnement du fonds, nous avons progressivement renforcé le caractère défensif du fonds face à l'amoncellement de difficultés faisant obstacles à la croissance mondiale. Nous avons ainsi initié une ligne sur T-Mobile, opérateur de téléphonie aux Etats-Unis, et sur Procter & Gamble qui au-delà d'un business model particulièrement résilient dans des cycles de ralentissements économiques, a publié des résultats démontrant un excellent *pricing power*. Nous avons de plus investi sur des sociétés bénéficiant de la hausse des matières premières : Tenaris, entreprise sidérurgique italienne spécialiste des tubes d'aciers sans soudures et de l'extraction de pétrole est ainsi entrée en portefeuille. La société présente de solides perspectives et a plusieurs fois augmenté ses objectifs depuis le début d'année. En parallèle, nous avons pris des bénéfices sur des sociétés qui malgré un profil de croissance intéressant, souffrent de l'environnement haussier sur les taux : ASML, fournisseur leader de l'industrie des semi-conducteurs a été ainsi partiellement dépondérée, le niveau de valorisation rendant le titre moins attractif à court terme. La hausse des rendements obligataires comprime en effet le potentiel de valorisation des titres « croissance ».

Au cours du mois de mai, nous resterons attentifs à l'évolution des contraintes actuelles : inflation, guerre en Ukraine et Covid sont trois facteurs qui pourraient évoluer dans les mois à venir, et toute nouvelle positive devrait générer un rebond sur les marchés financiers.

Platinum Ariane

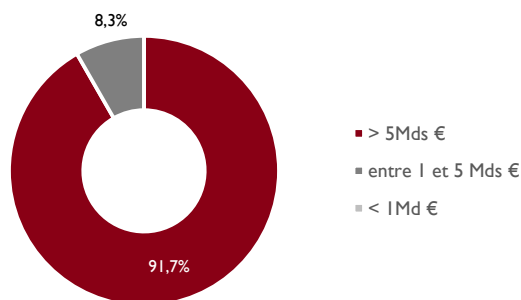
Répartition par critère (%)

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



L'OREAL
T-MOBILE
DAVIDE CAMPARI
PROCTER & GAMBLE
INTESA SANPAOLO

Principales Ventes ou Allègements



ASML
KINGSPAN
SIKA
MERCEDES-BENZ
SYNOPSIS

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
NOVO NORDISK	0.48
EDENRED	0.13
LINDE	0.11

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ASML	-0.48
ALPHABET	-0.32
HERMES	-0.26

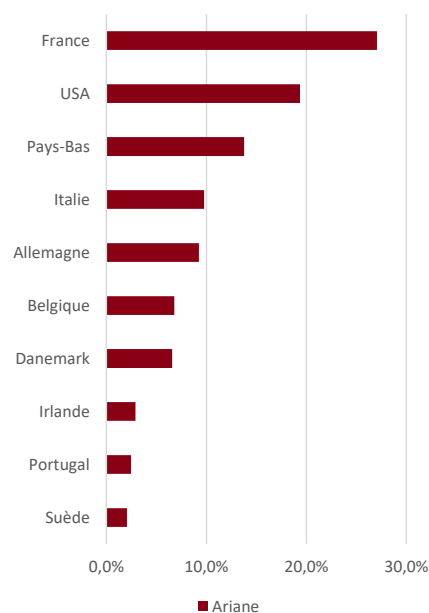
5 premières positions (En % de l'actif net total)



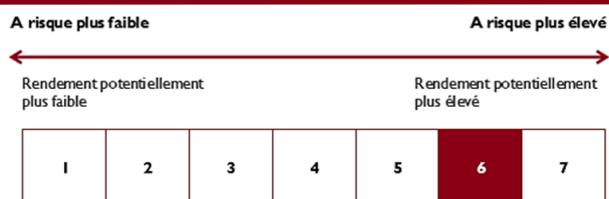
NOVO NORDISK	6.14
TELEPERFORMANCE	5.69
ASML	4.23
D'IETEREN	3.90
LINDE	3.89

Pondération par pays

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



Echelle de risque



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 secteur

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

