

**PLATINIUM**

Platinum Ariane - Part I

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

Mai 2022

Données arrêtées au 31 mai 2022

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 147787.35 € - Performance mensuelle: -4.74 %

La Macro

Le mois de mai a été marqué par une poursuite de la guerre en Ukraine, un déconfinement progressif au sein des villes chinoises et un accroissement des pressions inflationnistes liées notamment à une hausse continue des matières premières et du cours du pétrole. Les Banques Centrales s'efforcent de conserver une certaine crédibilité dans leur lutte contre un phénomène qui semble progressivement s'installer dans le quotidien des économies occidentales : la Réserve fédérale américaine a ainsi relevé ses taux de 50 points de base pour atteindre entre 0,75 et 1% tandis que la Banque Centrale européenne devrait également les augmenter un peu plus tard dans l'année. La Chine restant cependant ralentie par la pandémie, les perturbations des chaînes d'approvisionnement et des capacités d'offre pourraient peser sur la croissance mondiale, ce qui se reflète sur le sentiment des investisseurs et les variations des indices boursiers qui reculent sur le mois de mai : le Nasdaq à forte consonance technologique baisse de -1.7%, tandis que l'Europe résiste mieux avec une variation de -0.9% sur le Stoxx Europe 600.

Performance du fonds

Les actions européennes sont restées relativement stables en mai alors que les pressions inflationnistes et les changements de politiques monétaires accroissent l'incertitude sur les marchés financiers. Le mois de mai a cependant été une nouvelle fois compliqué pour les valeurs de croissance et de qualité, tandis que les secteurs « value » ont surperformé. Bien qu'exposées pour la plupart au cycle économique, ces valeurs profitent de niveaux de valorisations relativement faibles ce qui les immunise largement face aux hausses de taux. Les secteurs pétroliers (+8.7%) et de matières premières (+4.7%) surnagent ainsi, alimentés par les sanctions occidentales à l'égard de la Russie. A l'inverse, la santé (-3.8%) et la technologie (-3.1%) subissent l'effet d'une hausse des taux continue, compressant les multiples de valorisation. Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance inférieure à celle de l'indice. Notons cependant la performance satisfaisante de T-Mobile, troisième opérateur de téléphonie mobile aux États-Unis. En plus d'une publication de grande qualité, la société profite de son caractère défensif dans un marché en quête de certitudes. La société DSM, acteur majeur de la chimie de spécialités, a quant à elle conclu en fin de mois une acquisition majeure : elle va en effet racheter le groupe Firmenich, numéro 3 mondial du secteur, ce qui devrait permettre à la société de consolider sa place de leader dans un secteur à fort potentiel, les synergies entre les deux sociétés étant nombreuses et fort prometteuses.

Positionnement du fonds

En terme de positionnement, nous avons progressivement repondéré les secteurs les moins exposés au risque de récession, ainsi qu'aux craintes inflationnistes. La publication de Walmart nous a poussé à prendre nos bénéfices sur le géant alimentaire Costco, la société comme le secteur faisant état de difficultés à maintenir ses marges. Le pouvoir d'achat du consommateur est en effet actuellement fortement maintenu sous pression par l'inflation, ce qui le pousse à s'orienter logiquement vers les produits les moins chers, et souvent moins rentables pour les distributeurs. En conséquence, nous avons repondéré notre positionnement défensif (Novo Nordisk) et nos valeurs du luxe (LVMH, Hermès), celles-ci pouvant pleinement profiter des déconfinements chinois à venir. Les fondamentaux du portefeuille restent solides malgré les nombreux défis et incertitudes auxquels les sociétés doivent faire face. La visibilité sur les résultats futurs demeure l'un des critères clé pour performer dans des marchés chahutés. Au cours du mois de mai, nous continueront d'apporter une attention particulière aux signaux de détente relatifs à l'inflation : son emballement ou au contraire sa maîtrise progressive seront essentiels dans l'évolution à la hausse comme à la baisse des marchés financiers dans cette année boursière.

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
Eligibilité	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	-4.74%	-0.92%
YTD	-22.13%	-7.55%

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	49
Poids des 10 premières lignes	44.3%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	159.9
Capi. Médiane (Mds €)	31.6



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

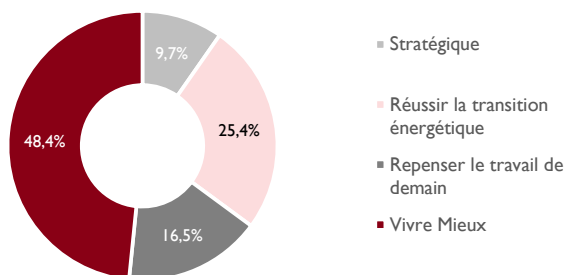
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—5 Rue des Indes Noires 80440 Boves

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 23-02-2005 sous le n° GP-05000005—SAS au capital de 1 444 258,20 Euros

Platinum Ariane

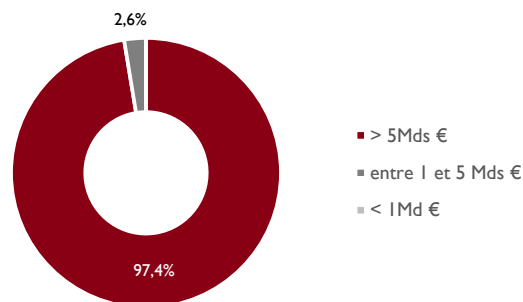
Répartition par critère (%)

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



CAPELLI
TOTALENERGIES
ASML
NEOEN
ACCENTURE

Principales Ventes ou Allègements



BNP PARIBAS
INTESA SANPAOLO
SESA
ASM INTERNATIONAL
REPLY

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
BNP PARIBAS	0.34
LINDE PLC	0.14
T-MOBILE	0.13

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
TELEPERFORMANCE	-0.54
NOVO NORDISK	-0.40
VGP	-0.35

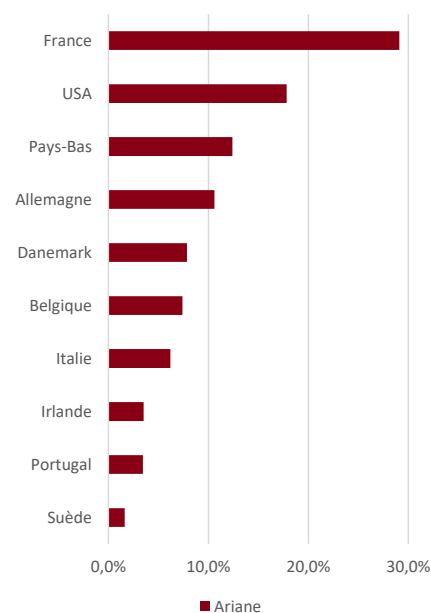
5 premières positions (En % de l'actif net total)



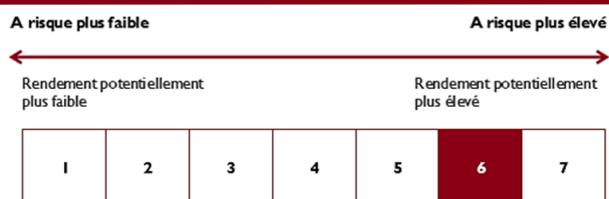
NOVO NORDISK	7.09
LINDE	5.49
TELEPERFORMANCE	5.11
ASML	4.98
LVMH	4.69

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)

