



Valeur liquidative: 165.53 € - Performance mensuelle: -6.18 %

Date de création	22/01/2018
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	FR0013308509
Code Bloomberg	PGARIAG 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	1.30 %
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	-6.18%	-8.02%
YTD	-27.06%	-14.97%

### Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2021	25.52%	24.91%
2020	13.02%	-1.99%
2019	21.05%	26.82%

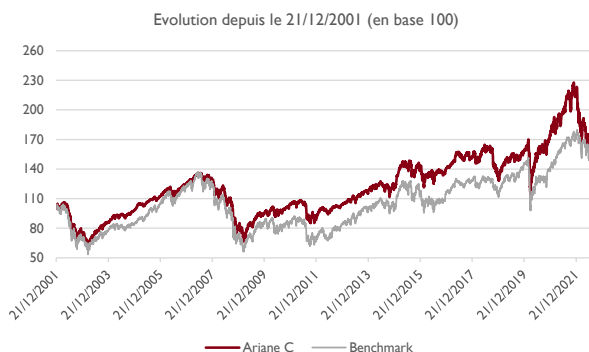
### Meilleures notations ESG\*

Linde PLC	8.23
Accenture PLC	9.71
Hermès International	10.30
ASML Holding	10.91

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	48.6%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	158.7
Capi. Médiane (Mds €)	46.7



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

Le mois de juin a été marqué par un fort retour des incertitudes concernant la croissance mondiale, lié notamment à la publication d'un indice des prix à la consommation américain dépassant largement le consensus : celui-ci attendu initialement en baisse par rapport au mois précédent, s'est avéré plus important que prévu. Cet indice a fait peser un vent de pessimisme sur l'ensemble des places boursières occidentales, repoussant l'idée d'une Banque Centrale moins obstinée dans sa politique de restriction monétaire. Les craintes de récession ont ainsi agité les marchés, tablant désormais sur un ralentissement de l'activité significatif, le temps pour les indicateurs inflationnistes d'atteindre enfin leur pic. Les déconfinements difficiles en Chine et l'enlisement du conflit en Ukraine ont de plus pesé sur le sentiment des investisseurs, en quête de repères après un début d'année particulièrement éprouvant sur le plan géopolitique. Sur le mois, les indices boursiers ont ainsi enregistré une nouvelle performance négative : le Nasdaq 100 chute de -8.71%, tandis que l'EuroStoxx 50 recule de -8.02%.

### Performance du fonds

Les craintes de récession ont pesé sur la performance des marchés actions, s'ajustant en anticipation de résultats d'entreprises potentiellement en baisse. Ces incertitudes et ces réajustements ont particulièrement impacté les secteurs cycliques et value, tandis que les valeurs peu exposées au cycle ont surperformé. Les secteurs Bancaires (-1.275%) et Automobiles (-13.37%) ont ainsi été délaissés par les investisseurs, ceux-ci privilégiant désormais les valeurs télécoms (-4.13%) et les titres exposés au secteur de la santé (-2.63%).

Dans ce contexte, le fonds est parvenu à surperformer son indice, profitant des derniers investissements réalisés dans l'optique de générer un biais défensif. Notons ainsi une nouvelle fois la performance de Novo Nordisk (2.54%), principale ligne du fonds Ariane, qui dispose de relais de croissance exceptionnels malgré les événements géopolitiques actuels. De même, les sociétés de cybersécurité américaines Fortinet (-3.82%) et CrowdStrike (5.36%) ont contribué positivement à la performance du fonds, la guerre ayant accru la nécessité de disposer d'une sécurité élevée sur les outils dématérialisés comme internet.

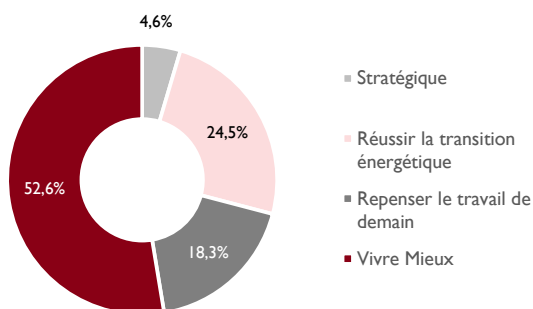
### Positionnement du fonds

Au niveau du positionnement, le fonds a réduit progressivement tout au long du mois sa pondération sur ses titres les plus exposés au cycle : sur le secteur de la construction, la ligne sur Kingspan a été soldée, tandis que les valeurs bancaires initialement intégrées pour bénéficier des hausses de taux ont été sorties du portefeuille. En parallèle, les gérant ont entrepris d'accroître l'exposition du portefeuille aux énergies renouvelables. Face aux pénuries gazières et pétrolières liées notamment au conflit en Ukraine, les gouvernements occidentaux sont plus que jamais déterminés à trouver des alternatives énergétiques aux hydrocarbures russes, afin de diminuer une dépendance intenable. Une ligne a ainsi été initiée sur le leader mondial de l'éolien offshore Orsted, tandis que les positions sur Neoen et EDP Renovaveis ont été renforcées. Alfen, spécialiste néerlandais des solutions de stockage énergétique a été entré en portefeuille, le Parlement européen ayant voté le 8 juin dernier pour interdire la vente de voitures neuves à moteur thermique à partir de 2035. Au cours du mois de juillet, nous resteront attentifs aux évolutions concernant les données inflationnistes ainsi que sur l'évolution du conflit, une détente étant à même de générer un rebond des marchés.

# Platinum Ariane

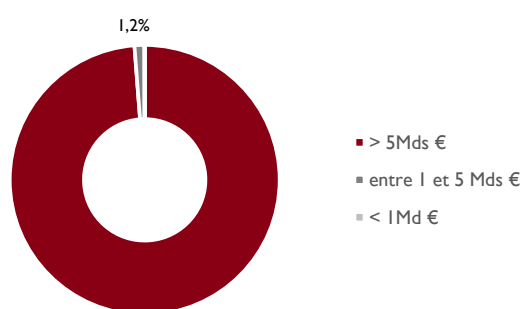
## Répartition par critère (%)

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



## Répartition par capitalisation (%)

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

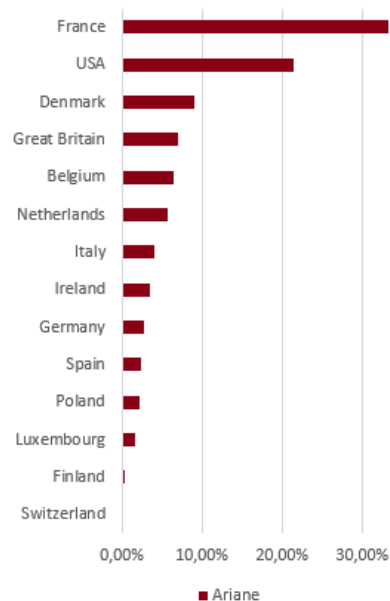


## Principaux Achats ou Renforcements / Principales Ventes ou Allègements

Principaux Achats ou Renforcements	Principales Ventes ou Allègements
ORANGE	TELEPERFORMANCE
SANOFI	IMCD
KKR	WOLTERS KLUWER
PERNOD RICARD	MERCK
WASTE MANAGEMENT	KONINKLIJKE DSM

## Pondération par pays

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



## TOP 3 Contributeurs

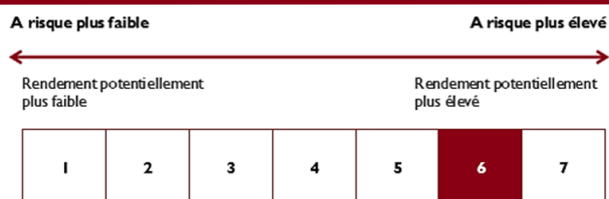
## FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
NOVO NORDISK	0.19	ASML	-0.77
JERONIMO MARTINS	0.17	LINDE	-0.62
UNITEDHEALTH GROUP	0.16	TENARIS	-0.49

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

NOVO NORDISK	7.78
LINDE	6.48
ASML	4.97
LVMH	4.93
TELEPERFORMANCE	3.70

## Echelle de risque

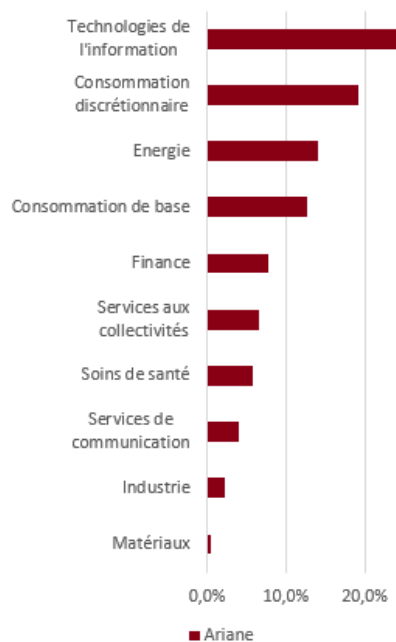


## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion	Platinum Gestion
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC Market Solutions
Heure du cut-off	14 heures
Contact	contact@platinum-gestion.fr

## Pondération par secteur

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



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.