



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part C

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

Juillet 2022

Données arrêtées au 31 juillet 2022

Valeur liquidative: 177.05€ - Performance mensuelle: 9.15%



PRI Principles for Responsible Investment

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 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                  | FR0000980369   |
| 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     | 1.80%  |
| 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 | 9.15%        | 7.74%  |
| YTD         | -20.59%      | -7.52% |

## Performances historiques

| Année | Fonds Ariane | Indice  |
|-------|--------------|---------|
| 2021  | 25.06%       | 24.91%  |
| 2020  | 12.47%       | -1.99%  |
| 2019  | 20.45%       | 26.82%  |
| 2018  | -13.59%      | -10.77% |

## Meilleures notations ESG\*

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Linde PLC            | 8.23  |
| Hermès International | 10.30 |
| ASML Holding         | 10.91 |
| D'IETTEREN GROUP     | 11.66 |

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

## Portefeuille (hors OPCVM)

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Nombre de sociétés en portefeuille | 55    |
| Poids des 10 premières lignes      | 46.5% |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)     | 132.5 |
| Capi. Médiane (Mds €)              | 40.9  |

Evolution depuis le 21/12/2001 (en base 100)



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

Les mois se suivent et ne se ressemblent pas. Alors que le risque de récession avait fait plonger les marchés actions en juin (-8,8 % pour l'indice Stoxx 600 européen) et les marchés obligataires (-3.2% pour le Bloomberg Global Aggregate), la confirmation de mauvais chiffres de croissance a fait violemment rebondir les marchés, particulièrement en fin de mois. Le PIB américain négatif à -0,9 % pour le 2ème trimestre après -1,4 % pour le 1er trimestre correspond à une récession « technique » caractérisée par 2 trimestres successifs négatifs. La surprise constituée par ces chiffres et le discours du Président de la FED ont été analysés par les acteurs du marché comme un possible ralentissement dans le resserrement de la politique monétaire. Ainsi, le reflux du 10 ans américain de 3 % à 2,60 % a permis un net rebond des obligations et favorisé la reprise des actions car des taux plus bas soutiennent la valorisation des actions, puisqu'ils servent de référence pour l'actualisation des profits futurs des entreprises. Dans ce nouveau contexte d'inflation après des années de désinflation, les taux sont scrutés au jour le jour et donnent la direction aux actions. Aux États-Unis, le S&P 500 a rebondi de 9 % et le Nasdaq d'un peu plus de 12 %, tiré par les valeurs technologiques qui profitent du repli des taux longs rattrapant un peu un 1er semestre catastrophique. Le Stoxx 600 européen a lui réalisé une performance mensuelle de près de 8 %. Cette hausse a été confortée par une majorité de bons résultats trimestriels, particulièrement dans les secteurs du luxe, de la banque et de l'énergie.

## Performance du fonds

Le fonds Ariane progresse de 9.15% sur le mois de juillet, largement porté par la performance de ses valeurs croissance. En effet, la baisse des taux souverains a permis de générer de solides progressions sur des valeurs boudées par les investisseurs depuis le début d'année. Les publications de résultats du mois ont de plus rassuré les investisseurs quant à la capacité de ces sociétés à gérer l'inflation et le potentiel ralentissement de l'activité. Le secteur du luxe a notamment démontré une fois de plus sa capacité à croître dans des environnements macro-économiques compliqués : malgré les confinements chinois, les pressions inflationnistes et la fermeture du marché russe, Hermès a vu son chiffre d'affaires progresser de 27% sur un an. Le retour d'appétit pour le risque a pénalisé les secteurs les plus défensifs comme les Télécommunications (-0.8%), et favorisé les secteurs de croissance comme la Technologie (+13.2%). Au sein du portefeuille du fonds Ariane, notons l'excellente performance d'ASML (+21.84%), leader mondial des machines de lithographies permettant la fabrication de semi-conducteurs à travers le monde. La société a dans un premier temps pâti de la remontée des taux souverains, celle-ci compressant les multiples de valorisations, mais la publication de la société a permis de mettre en évidence la résilience de la société et son carnet de commande incomparable. ASML dispose en effet d'une visibilité exceptionnelle sur les 10 prochaines années, bénéficiant du caractère incontournable de ses machines dans une industrie d'avenir.

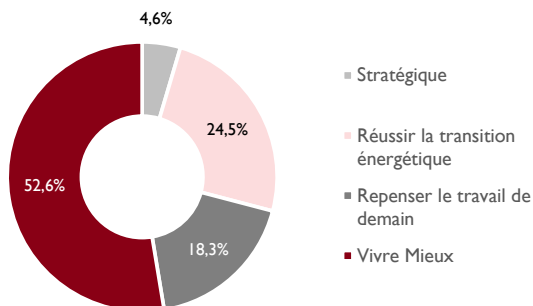
## Positionnement du fonds

Au niveau du positionnement du fonds, nous avons entrepris de poursuivre la réexposition du portefeuille à des titres 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 renforcé depuis que le Parlement européen a voté, le 8 juin dernier, pour interdire la vente de voitures neuves à moteur thermique à partir de 2035. Au cours du mois d'août, nous resterons attentifs aux évolutions concernant les données inflationnistes ainsi que sur l'évolution du conflit. En effet, la question de la pérennité de ce rebond de début d'été se pose tant les inconnues demeurent, entre une Italie plus divisée que jamais et une BCE disposant d'une marge de manœuvre particulièrement réduite.

# Platinum Ariane

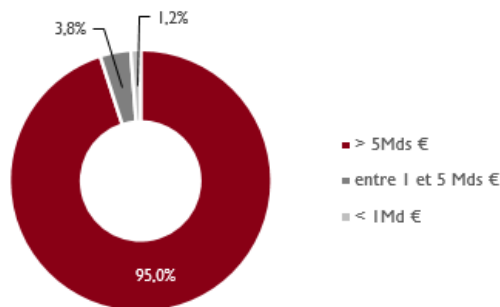
## Répartition par critère (%)

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



DEUTSCHE BOERSE  
TELEPERFORMANCE  
NEOEN  
TRYG  
EDPR

## Principales Ventes ou Allègements



ORANGE  
ACCENTURE  
LINDE  
BERKSHIRE HATHAWAY  
TENARIS

## TOP 3 Contributeurs

| Sociétés     | Contribution (%) |
|--------------|------------------|
| ASML HOLDING | 1.14             |
| HERMES       | 0.87             |
| LVMH         | 0.81             |

## FLOP 3 Contributeurs

| Sociétés      | Contribution (%) |
|---------------|------------------|
| ORANGE        | -0.39            |
| CAIXABANK     | -0.07            |
| TOTALENERGIES | -0.04            |

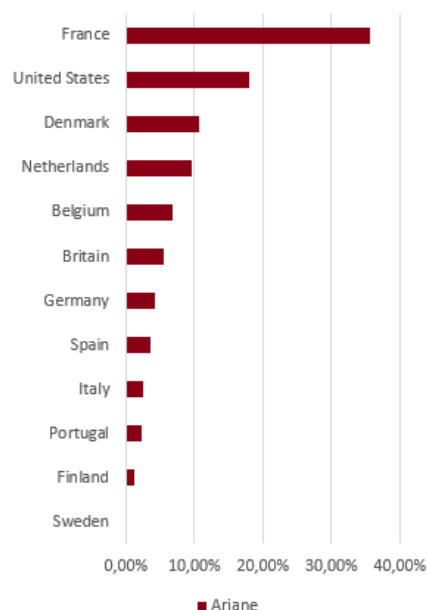
## 5 premières positions (En % de l'actif net total)



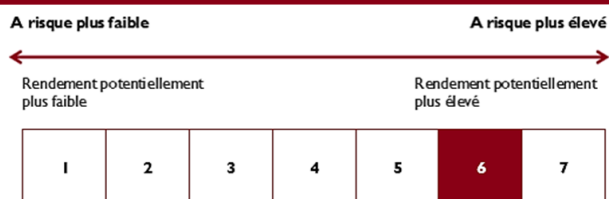
|                 |      |
|-----------------|------|
| NOVO NORDISK    | 8.35 |
| ASML HOLDING    | 6.54 |
| D'IETEREN GROUP | 5.19 |
| LVMH            | 4.92 |
| EDENRED         | 4.29 |

## 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)

