



PLATINIUM

Platinum Ariane - Part I

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

Juillet 2022

Données arrêtées au 31 juillet 2022

Valeur liquidative: 151.49€ - Performance mensuelle: 9.23%



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	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	9.23%	7.74%
YTD	-20.17%	-7.52%

Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2021	25.92%	24.91%
2020	13.38%	-1.99%
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.83%	-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 9.23% 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.

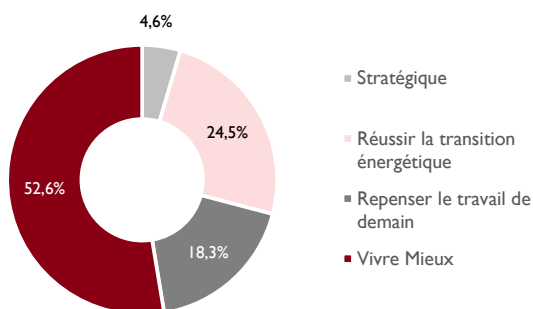
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—5 Rue des Indes Noires 80440 Boves

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

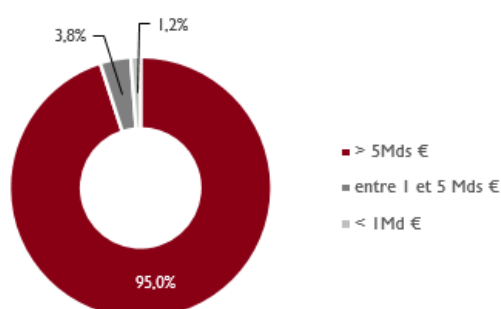
Répartition par critère (%)

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



Répartition par capitalisation (%)

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

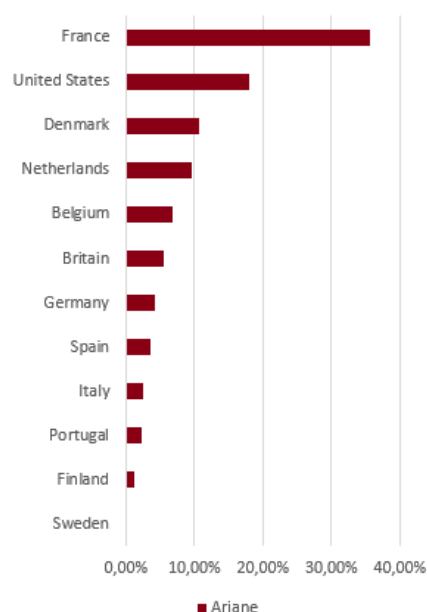


Principaux Achats ou Renforcements / Principales Ventes ou Allègements

Principaux Achats ou Renforcements	Principales Ventes ou Allègements
DEUTSCHE BOERSE	ORANGE
TELEPERFORMANCE	ACCENTURE
NEOEN	LINDE
TRYG	BERKSHIRE HATHAWAY
EDPR	TENARIS

Pondération par pays

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



TOP 3 Contributeurs

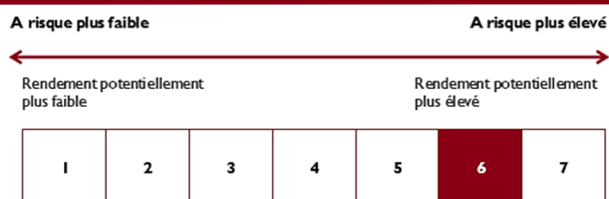
FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
ASML HOLDING	1.14	ORANGE	-0.39
HERMES	0.87	CAIXABANK	-0.07
LVMH	0.81	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

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)

