



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part I

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

**Août 2022**

Données arrêtées au 31 Août 2022

Valeur liquidative: 143 803.4€ - Performance mensuelle: -5.08%



**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	-5.08%	-5.05%
YTD	-24.23%	-13.02%

### 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%

### Notation ESG moyenne du portefeuille : 19.7

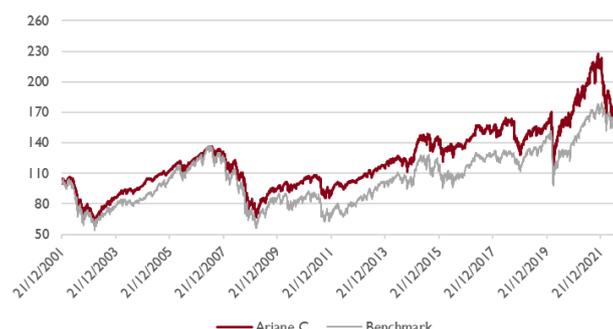
Linde PLC	8.23
Hermès International	10.30
ASML Holding	10.91
D'ieteren Group	11.66

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	47.9%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	108.7
Capi. Médiane (Mds €)	32.2

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

Le mois d'août a été marqué par la fin de la belle dynamique haussière entrevue sur les marchés depuis mi-juin. En effet, les indices ont dans un premier temps poursuivi leur rebond après un début d'année compliqué, reflétant les espoirs d'une Banque Centrale américaine plus accommodante soutenue par des signes de ralentissement du côté de l'inflation, ainsi qu'une dégradation des indicateurs économiques. Certains facteurs inflationnistes ont entamé une décrue (fret maritime, engrais et coût alimentaires, décongestion des chaînes d'approvisionnement) ce qui s'est traduit par une baisse de l'inflation en juillet, passant de 9.1% à 8.5%, lorsque 8.7% étaient attendus. Les marchés se sont cependant progressivement retournés, subissant un regain de tension sur les taux souverains : le symposium de Jackson Hole fin août, a en effet permis à Jerome Powell, président de Banque Centrale américaine d'entériner un processus « long et douloureux » de lutte contre l'inflation. Malgré les anticipations initiales, le consensus table désormais sur un calendrier intense de hausse des taux, anticipant un taux directeur US à hauteur de 3.75-4% d'ici la fin de l'année 2022. Les reconfiements en Chine et les craintes de coupure gazière en Europe ont renforcé l'aversion au risque, permettant d'observer des baisses significatives sur les différents indices actions : le S&P500 recule de -4.0% sur le mois, et le CAC 40 de -5.0%.

### Performance du fonds

Le fonds réalise une performance conforme à celle de son indice sur le mois. Les anticipations de hausse de taux ont généré des tensions sur les marchés actions et notamment sur les titres de croissance, impactés par une baisse de leur valorisation liée à une actualisation des flux futurs. Cependant, les actions les plus cycliques ont aussi reculé sur le mois, les hausses de taux renforçant les craintes de récession : en rendant le crédit moins accessible, les banquiers centraux prennent le risque de casser la croissance. Le secteur technologique a ainsi reculé de -8.1% sur le mois, mais les valeurs industrielles (-8.3%) ont réalisé une performance comparable. Seul un secteur est parvenu à véritablement performer sur le mois : les valeurs pétrolières et gazières (+1.9%) se sont en effet appréciées, bénéficiant des pénuries énergétiques et des craintes d'un arrêt des livraisons de gaz par les sociétés russes. Déjà en forte baisse depuis le début d'année, les flux gaziers provenant de Nord Stream 1 pourraient bien se tarir prochainement. Au sein du portefeuille, les sociétés productrices d'énergie renouvelable (Nextera Energy + 2.5%, Encavis + 0.2%), et de stockage énergétique (Enphase +2.2%) ont réalisé un excellent mois, profitant à la fois de tendances structurelles (transition énergétique), et de tendances conjoncturelles (pénuries énergétiques). Ces sociétés sont au cœur des objectifs d'investissement du fonds Ariane, ayant pour ambition de financer les entreprises du monde de demain. Notons notamment la présence en portefeuille d'Alfen, acteur néerlandais spécialiste du stockage énergétique. Les résultats de la société ont pleinement rassuré les investisseurs, permettant au cours de bourse de la société de progresser de 32.9% depuis le début de l'année 2022.

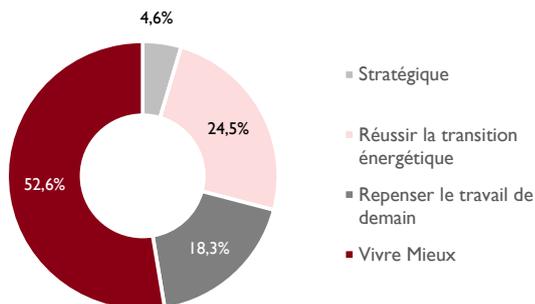
### Positionnement du fonds

Au niveau de son positionnement, le fonds Ariane a profité du mois d'août pour réduire sa pondération sur des titres cycliques européens, ceux-ci pouvant être impacté par des difficultés d'approvisionnement énergétique et par une inflation salariale démesurée. Nous avons donc progressivement dépondéré Linde, géant chimiste allemand, et IMCD acteur néerlandais œuvrant dans la chimie de spécialité. Nous avons de plus pris des bénéfices sur ASML, leader mondial des machines de lithographies, indispensables à l'univers des semi-conducteurs. En effet, les tensions entre la Chine et les USA au sujet de Taiwan, ainsi que des craintes de récession renforcées nous ont poussé à réduire notre position. Nous en avons profité pour renforcer les investissements renouvelables du portefeuille, des lignes sur Alerion Clean Energy et RWE étant initiées en cours de mois. Nibe Industrier, leader suédois des pompes à chaleur a été renforcé, après des résultats dépassant fortement les anticipations.

# Platinum Ariane

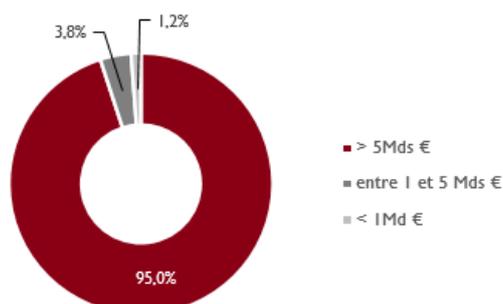
## Répartition par critère (%)

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



ACCIONA  
VERBUND  
GETLINK  
NIBE INDUSTRIER  
CASELLA WASTE

### Principales Ventes ou Allègements



ASML  
TELEPERFORMANCE  
SERVICE CORP.  
DAVIDE CAMPARI  
NOVO NORDISK

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
TOTALENERGIES	0.05
WASTE MANAGEM.	0.05
T-MOBILE	0.03

### FLOP 3 Contributeurs

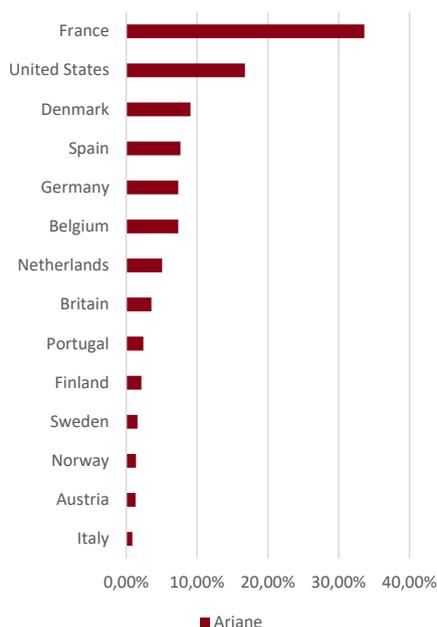
Sociétés	Contribution (%)
ASML	-0.57
D'IETEREN	-0.49
LVMH	-0.32

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

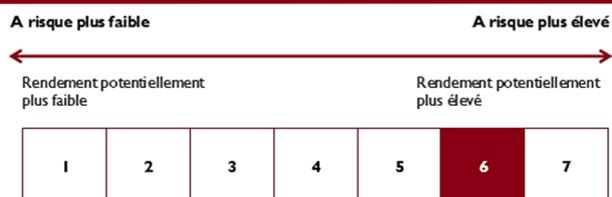
NOVO NORDISK	7.64
D'IETEREN GROUP	6.01
LVMH	5.65
EDENRED	5.18
HERMES	4.95

## 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)

