

# Platinum Ariane - Part I

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

Octobre 2022

Données arrêtées au 31 Octobre 2022



Valeur liquidative: 142 313.25€ - Performance mensuelle: 5.1%



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
Éligibilité	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	5.06%	6.28%
YTD	-25.01%	-15.49%

## 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%

## Notations 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	47
Poids des 10 premières lignes	44.6%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	145.1
Capi. Médiane (Mds €)	31.4

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'octobre a permis d'observer un rebond sur les indices actions, alimenté par des publications pour la plupart rassurantes quant à la dégradation de l'économie. Les résultats d'entreprises se sont en effet succédés tout au long du mois, témoignant de la résilience des sociétés malgré le ralentissement souhaité par les Banques Centrales. Le discours de J. Powell n'a pour autant pas changé, les taux poursuivant leur trajectoire haussière : le taux allemand termine ainsi le mois à 2.1%, poussé par une inflation et un marché de l'emploi atteignant des niveaux excessivement hauts : aux Etats-Unis, les derniers chiffres du chômage (3.5%) et de l'inflation (8.2%) demeurent trop élevés pour espérer un pivot des Banques Centrales dans leur politique monétaire. Les actions chinoises ont fortement chuté, affectées par la politique de plus en plus isolationniste et autoritaire du président Xi Jinping, celui-ci ayant été réélu au cours du congrès du Parti Communiste Chinois. Les tensions géopolitiques avec les Etats-Unis concernant Taiwan ont renforcé l'aversion au risque des investisseurs à l'égard d'une zone de plus en plus incertaine. Sur le mois, le S&P 500 progresse ainsi de 8.0%, l'EuroStoxx 50 de 9.0%, tandis que le Hang Sang chinois recule de -14.7%.

## Performance du fonds

En octobre, les marchés actions ont entamé un rebond dans un contexte de taux souverains haussiers. Cette détente sur les indices a permis à la plupart des secteurs de progresser, les cycliques et la croissance étant cependant les principaux bénéficiaires de cet appétit retrouvé pour le risque. Les valeurs automobiles et bancaires ont ainsi gagné respectivement 9.1% et 8.2% sur le mois, tandis que les titres liés à l'agroalimentaire ont reculé de 0.4%. Les publications du 3ème trimestre ont été pour la plupart satisfaisantes, les sociétés ayant globalement communiqué des chiffres rassurants malgré le ralentissement économique. Il convient de noter que certaines entreprises continuent de souffrir face aux bases de comparaison élevées. C'est le cas de sociétés comme Teleperformance, Sartorius Stedim Biotech ou Biomerieux. Pour autant, le portefeuille du fonds a été porté par de belles performances : D'Ieteren, société d'investissement belge possédant notamment Carglass, a poursuivi son parcours exceptionnel, en progressant de +16.8% sur le mois d'octobre. Soutenue par la hausse des prix sur le marché de l'occasion, la société poursuit sa croissance externe en rachetant récemment 40 % de TVH Parts, un distributeur international de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction, industriels. Enfin, la société danoise Novo Nordisk a publié des résultats démontrant la dynamique extrêmement forte dont profite ses traitements contre le diabète et l'obésité. Le titre est en hausse de 11.4% depuis le début de l'année.

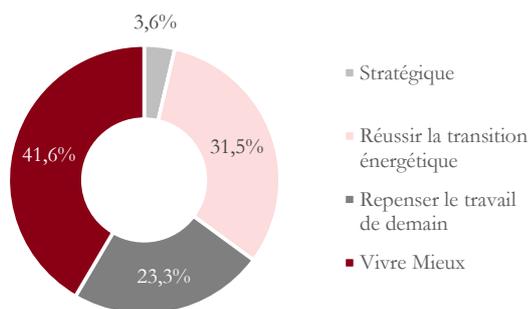
## Positionnement du fonds

Au niveau du positionnement du fonds, le mois a été propice à des prises de bénéfices sur certains titres ayant particulièrement bien performé depuis le début d'année. Les valeurs de santé notamment, ont été légèrement dépondérées afin de prendre des positions sur des titres plus exposés aux taux, l'essentiel du parcours haussier ayant été selon nous atteint. La pondération du luxe a ainsi été accrue, afin de profiter de la réouverture progressive de la Chine et de niveaux de valorisation redevenus attractifs. La détente entre les USA et la Chine nous permet aujourd'hui de revenir sur ASML, leader mondial des machines permettant la fabrication des semi-conducteurs. Les craintes d'un conflit au sujet de Taiwan paraissent aujourd'hui moins fortes, ce qui devrait permettre au titre de rebondir après un début d'année difficile.

# Platinum Ariane

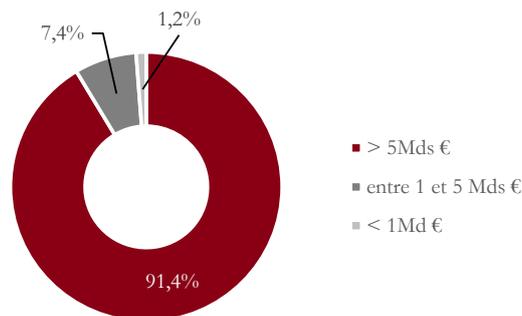
## Répartition par critère (%)

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



### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
D'IETEREN	0.92
TOTALENERGIES	0.57
NOVO NORDISK	0.52

### FLOP 3 Contributeurs

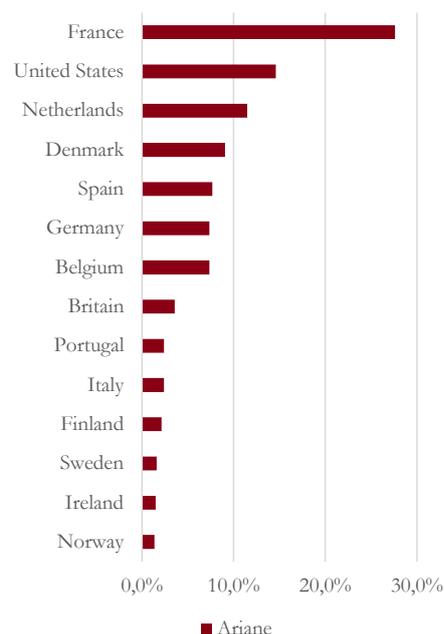
Sociétés	Contribution (%)
NIBE INDUSTRIER	-0.17
L'OREAL	-0.14
VERBUND	-0.12

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

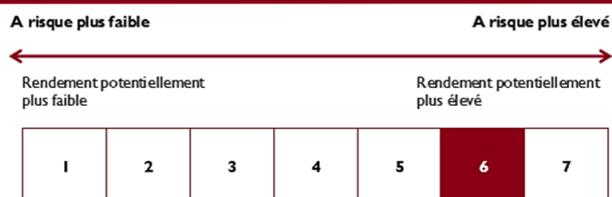
Société	Pourcentage
NOVO NORDISK	7.43
D'IETEREN GROUP	6.65
LVMH	6.05
HERMES	5.61
EDENRED	5.46

## 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)

