

Platinum Ariane - Part G

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

décembre 2022

Données arrêtées au 31 décembre 2022



Valeur liquidative: 166.08€ - Performance mensuelle: -5.18%



| | |
|----------------------------|--|
| 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€) | 11.0 |
| Valorisation | Quotidienne |
| Code ISIN | FR0013308509 |
| Code Bloomberg | PGARIAG 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 | 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 | -5.18% | -3.38% |
| YTD | -26.82% | -10.64% |

Performances historiques

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

Notations ESG moyenne du portefeuille : 19.5

| | |
|----------------------|-------|
| 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 | 48 |
| Poids des 10 premières lignes | 47.2% |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds €) | 142.1 |
| Capi. Médiane (Mds €) | 44.6 |

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

Après trois belles années de performances liées à d'excellentes conditions de marché (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) favorisant le style de gestion croissance, l'année 2022 aura marqué le pas. En effet, la guerre en Ukraine est venue peser sur une situation macro-économique déjà chargée, accroissant notamment les pressions inflationnistes liées au prix des matières premières. Naviguant entre inflation et récession, les marchés ont baigné dans l'incertitude tout au long de l'année, et ont ainsi fortement corrigé. Le mois de décembre est venu prolonger ce mouvement baissier, les déclarations de Christine Lagarde achevant de convaincre les investisseurs que le contrôle de l'inflation demeure la priorité des Banques Centrales, malgré le risque croissant de récession. Les taux souverains ont fortement rebondi au cours du mois : le rendement du Bund allemand est passé de 1.92% à 2.56%, tandis que le taux à 10 ans américain clôture l'année à 3.87%. Ces variations ont largement impacté les différentes classes d'actifs, les principaux indices boursiers affichant des baisses marquées sur le mois : -5.9% pour le S&P500 et -3.9% pour le CAC 40. L'Euro Stoxx 50 chute de -4.3%, largement lesté par les valeurs cycliques et de croissance qui le composent.

Performance du fonds

A bien des égards, l'année 2022 aura été décevante. Le fonds a sous-performé son indice, en raison de sa sous-pondération en valeurs défensives et pétrolière, et sa surpondération en valeurs de croissance. La hausse rapide et accélérée des taux directeurs pour lutter contre l'inflation a généré une forte compression des multiples de valorisations, impactant directement les valeurs dont le prix élevé s'explique par une importante visibilité sur les résultats futurs. Cette baisse ne remet cependant pas en question la qualité intrinsèque de ces sociétés, qui pour la plupart bénéficient d'un pricing power exceptionnel, et d'une forte résilience dans les phases de récession économique. En terme de performance sur l'année 2022, le style de gestion défensif a largement surperformé : peu cher en terme de valorisation, ces valeurs profitent de leur caractère essentiel et nécessaire dans un cycle en ralentissement. Les laboratoires pharmaceutiques notamment, à l'image de Novo Nordisk (+27.6%) ont fortement surperformé un marché moribond. Les valeurs pétrolières ont de même réalisé une excellente année, bénéficiant directement des pénuries énergétiques causées par le conflit russo-ukrainien. TotalEnergies réalise ainsi un exercice exceptionnel, progressant de +31.4%. Le réarmement de l'Europe face au conflit à ses portes a permis une envolée des valorisations des sociétés comme Thales (+59.5%) ou Rheinmetall (123.2%).

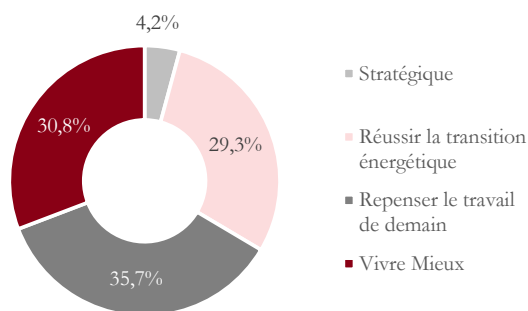
Positionnement du fonds

Le fonds ayant vocation à investir sur des filières d'avenir, en rupture avec le monde actuel, les titres en portefeuille ont souffert de la hausse des taux et du ralentissement du cycle aux abords de 2023. Ce ralentissement ne remet cependant pas en cause notre conviction sur le besoin d'investir sur des modèles disruptifs, favorisant l'émergence d'une véritable transition énergétique, d'un accès au soins plus global et efficace, ou d'une révolution numérique inévitable. La démocratisation d'IA extraordinairement évoluées (OpenIA notamment) n'en est elle pas la preuve ? L'année 2023 devrait être une année de transition, les titres en portefeuille pourraient ainsi pleinement en bénéficier pour rebondir et générer du rendement.

Platinum Ariane

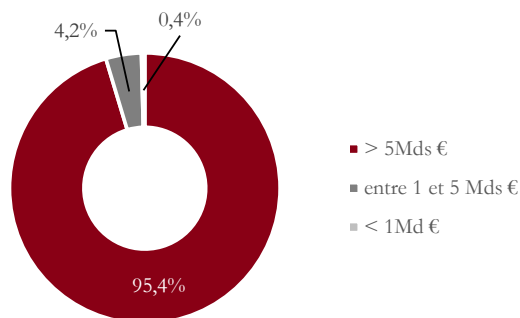
Répartition par critère (%)

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

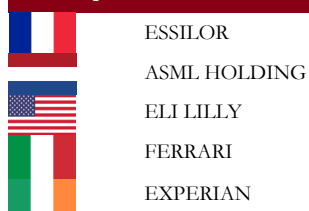


Répartition par capitalisation (%)

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



Principaux Achats ou Renforcements



ESSILOR
ASML HOLDING
ELI LILLY
FERRARI
EXPERIAN

Principales Ventes ou Allègements



ADYEN
ENERGIEKONTOR
NETFLIX
NVIDIA
CARL ZEISS

TOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Contribution (%) |
|--------------|------------------|
| NOVO NORDISK | 0.35 |
| SINCH | 0.09 |
| TERNA ENERGY | 0.06 |

FLOP 3 Contributeurs

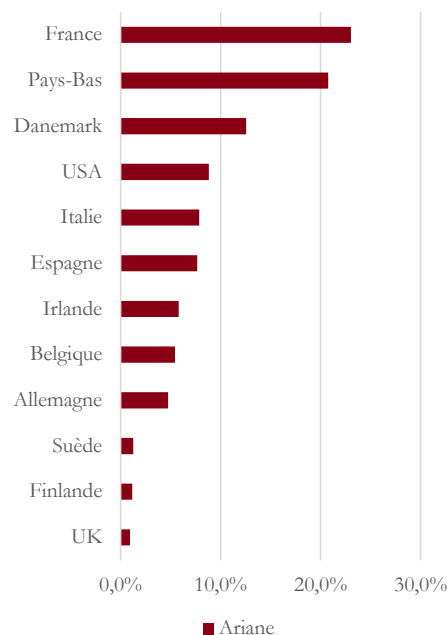
| Sociétés | Contribution (%) |
|----------|------------------|
| ASML | -0.68 |
| LVMH | -0.43 |
| HERMES | -0.39 |

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

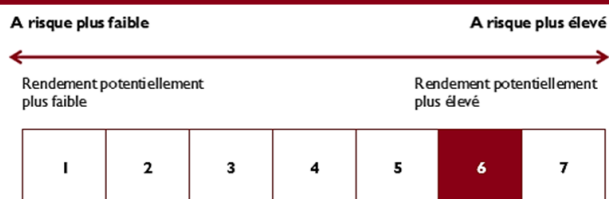
| | | |
|--|--------------|------|
| | NOVO NORDISK | 6.28 |
| | ASML HOLDING | 6.01 |
| | HERMES | 5.98 |
| | LVMH | 5.93 |
| | D'IETEREN | 4.19 |

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)

