



Platinum Ariane - Part I

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

Avril 2023

Données arrêtées au 28 Avril 2023



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 149 206.93€ - Performance mensuelle: - 0.87%

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	-0.87%	2.45%
YTD	7.01%	11.04%

Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2022	-27.19%	-10.64%
2021	25.06%	24.91%
2020	12.47%	-1.99%
2019	20.45%	26.82%
2018	-13.59%	-10.77%

Notations ESG moyenne du portefeuille : 15.15

Hermès International	9.41
Accenture	10.00
ASML Holding	10.91
MIPS AB	10.96

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

Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	65
Poids des 10 premières lignes	40.6%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	130.2
Capi. Médiane (Mds €)	15.8

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

On pourrait résumer le mois d'avril sur les marchés ainsi : calme plat. La volatilité est à des niveaux planchers sur les actions, aux plus bas depuis 2022. Elle est tombée jusqu'à 15.7 % pour la volatilité implicite américaine (VIX) ! Cela indique que les craintes sur les banques régionales américaines se calment et que l'économie semble plus résiliente avec de bons résultats publiés outre-Atlantique et en Europe. Ceux-ci sont toutefois modérés par des annonces que les trimestres suivants seront moins cléments. Aux États-Unis, le S&P 500 a enregistré une performance positive de 1,46 %, portée par un léger retour des banques américaines régionales qui avaient corrigé fortement en mars. Le Nasdaq, dépourvu de valeurs bancaires, a connu une performance plus faible de 0,04 %. En Europe, l'EuroStoxx 50 a enregistré une performance de 1,03%, soutenue par une croissance économique solide dans la zone euro. Enfin, l'Asie a vu le Nikkei 225 progresser de 2,9%, le pays étant particulièrement sensible à la réouverture du marché chinois.

Performance du fonds

Le mois d'avril a vu les valeurs bancaires rebondir après un mois de mars marqué par de fortes craintes de défauts en cascade au sein des banques régionales américaines et la faillite de Crédit Suisse. Les publications de résultats qui ont émaillé le mois ont en revanche généré de fortes variations boursières, les déceptions générant de fortes corrections à l'image de Sartorius Stedim (-14,01%), qui a revu à la baisse ses ambitions de résultats pour l'année en cours, en raison notamment de déstockage lié à l'atténuation de l'effet Covid. Le secteur du luxe est une nouvelle fois parvenu à surprendre les investisseurs par des résultats exceptionnels, permis notamment par la réouverture chinoise. LVMH (+3,96%) et Hermes (+5,52%) poursuivent un parcours sans faute en 2023. Les principales lignes du portefeuille ont pour la plupart rassuré les investisseurs, Novo Nordisk et Edendred démontrant une résilience à toute épreuve dans des conditions de marché pourtant marquées par un ralentissement de l'activité. Le secteur des semi-conducteurs a cependant déçu sur le mois, affecté notamment par la faiblesse des flux d'investissement sur la partie mémoire du marché. ASML recule ainsi de -8,27% sur le mois, mais conserve un potentiel exceptionnel selon nous, tant l'industrie du semi-conducteur est dépendante de la société.

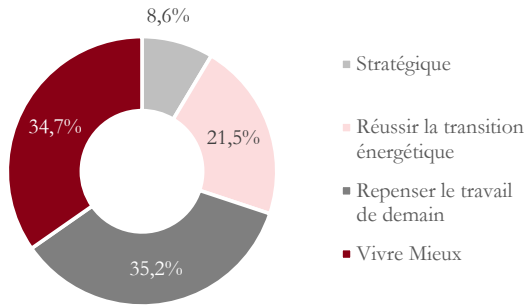
Positionnement du fonds

En termes de positionnement, le fonds conserve un fort biais croissance en raison du regain de visibilité quant aux décisions des Banques Centrales : les taux souverains sont désormais stabilisés, les derniers chiffres économiques démontrant une certaine normalisation de l'emploi aux États-Unis et sur le front de l'inflation. Nous resterons attentifs à toute évolution permettant de remettre en cause cette accalmie, tout en restant exposés à des secteurs profitant de la reprise à venir.

Platinum Ariane

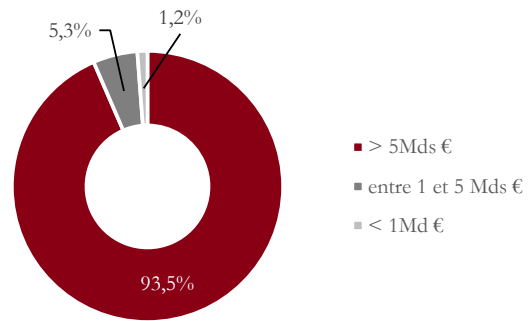
Répartition par critère (%)

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

	BANCE SABADELL
	LONZA
	TECHNIP ENERGIES
	BE SEMICONDUCTORS
	FLUTTER

Principales Ventes ou Allègements

	BBVA
	SARTORIUS STEDIM
	NOVO NORDISK
	MERCEDES
	KINGSPAN

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
HERMES	0.37
NOVO NORDISK	0.29
EDENRED	0.27

FLOP 3 Contributeurs

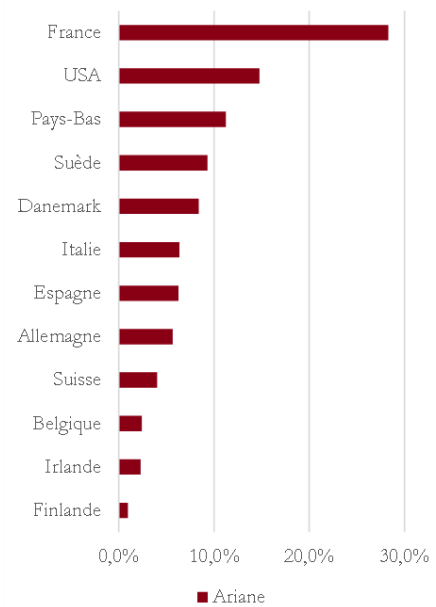
Sociétés	Contribution (%)
ASML	-0.48
SARTORIUS SB	-0.25
ON SEMI.	-0.25

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

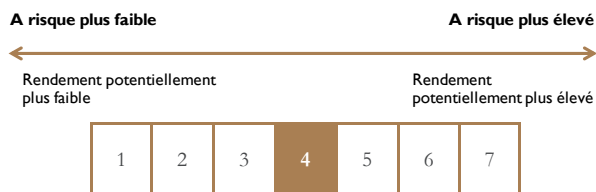
	HERMES	6.44
	LVMH	6.32
	ASML	5.47
	NOVO NORDISK	5.03
	EDENRED	4.08

Pondération par pays

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



Echelle de risque (SRI)



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)

