



# Platinum Ariane - Part I

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

Jun 2023

Données arrêtées au 30 Juin 2023



Valeur liquidative: 151554.30€ - Performance mensuelle: + 1.60%

Durabilité (article SFDR)

6 8 9

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	+1.60%	+2.41%
YTD	+7.60%	+9.79%

## 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	78
Poids des 10 premières lignes	37.59%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	138.2
Capi. Médiane (Mds €)	29

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 dernières données économiques montrent une résilience plus forte que prévue aux États-Unis et dans d'autres grandes économies, ce qui a incité la Banque mondiale à relever sa prévision de croissance mondiale pour 2023 à 2,1%, soit une hausse par rapport à la précédente estimation de 1,7%. La zone euro a également bénéficié d'une révision à la hausse de sa prévision de croissance à 0,4% malgré les attentes initiales de stabilité du PIB. En ce qui concerne l'inflation mondiale, après avoir atteint un pic de 8,5% en octobre 2023, elle a commencé à baisser pour atteindre 6,4%. Comme prévu, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux d'intérêt de 25 points de base pour la huitième fois consécutive, et envisage déjà de futures augmentations, poursuivant ainsi le resserrement de sa politique monétaire. Il est très probable qu'une nouvelle hausse des taux directeurs aura lieu en juillet. En conséquence à des prévisions de PIB en hausse et une inflation sous-jacente qui ne baisse pas autant que l'inflation totale, les marchés action ont bien performé en juin 2023 et les taux ont monté. Nous constatons les performances suivantes des indices boursiers : le Stoxx 600 a augmenté de 2.4%, le S&P 500 a enregistré une hausse de 6,5%, le Nasdaq a progressé de 6,6% et les indices chinois CSI 300 (continent) et Hang Seng (Hong-Kong) ont progressé de respectivement 1,2 et 3,7%.

## Performance du fonds

Au cours du mois, les commentaires assez offensifs de certains membres de la Federal Reserve ont entraîné les taux à la hausse, ce qui a pesé sur certaines valeurs croissance du portefeuille. On dénote en effet une forte surperformance de titres value, l'automobile européenne progressant de +8.2% en moyenne sur le mois. Le constructeur italien Ferrari a poursuivi son parcours sans faute, réalisant un nouveau mois de forte surperformance : +10.4%. Le mois a été marqué par une communication très positive de la part de la maison mère de Zara, Inditex. La société a rassuré les investisseurs sur le retour de la croissance, bénéficiant notamment de la reprise chinoise : le titre s'est apprécié de +12.8% en juin. Enfin, il convient de signaler que le titre SES-Imagotag, faiblement détenu en portefeuille a fait l'objet d'une attaque ciblée par le fonds activiste Gotham City. Le titre a fortement dévié dans l'attente d'une vision plus claire sur les accusations qui lui sont portées. Nous restons particulièrement attentifs aux réponses apportées par la société.

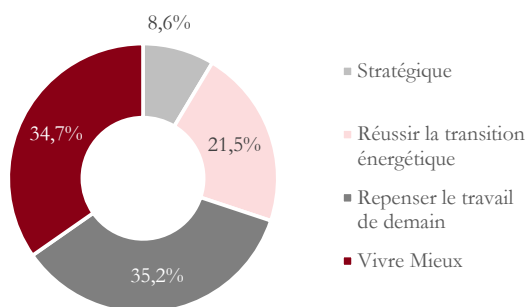
## Positionnement du fonds

Le portefeuille aborde la seconde partie de l'année sur un positionnement majoritairement croissance, avec une part croissante de valeurs défensives afin de faire face au ralentissement économique. La conjoncture de taux devrait favoriser les valeurs disposant d'une croissance visible et stable, telles que le luxe ou les valeurs technologiques. La décrue de l'inflation sera l'un des facteurs à surveiller pour observer une poursuite de la tendance boursière haussière.

# Platinum Ariane

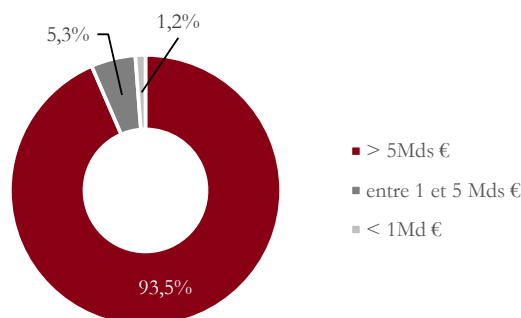
## Répartition par critère (%)

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



ACCENTURE  
NOVO NORDISK  
KINGSPAN GROUP  
COUCHE TARD  
DAVIDE CAMPARI

### Principales Ventes ou Allègements



TOTALENERGIES  
EVOLUTION  
LOTUS BAKERIES  
DEUTSCHE BORSE  
FLUTTER

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
FERRARI	0.28
LOTUS	0.25
INDUSTRIA	0.23

### FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ADDNODE	-0.58
IMAGOTAG	-0.23
EVOLUTION	-0.11

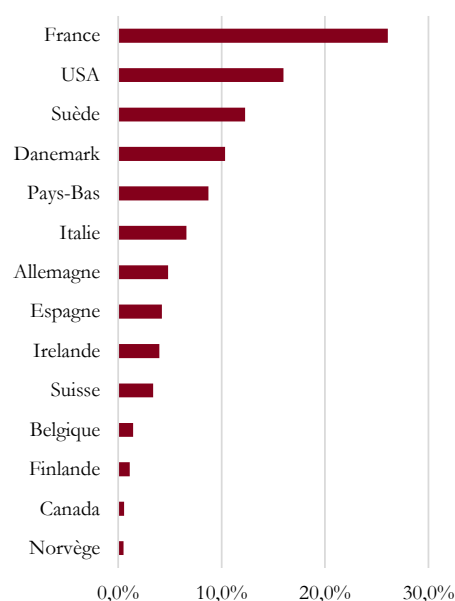
### 5 premières positions (En % de l'actif net total)



NOVO NORDISK	6.07
HERMES	4.21
EDENRED	4.13
ASML	4.08
LVMH	3.67

## Pondération par pays

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



## Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



### 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)

