



# Platinum Ariane - Part G

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

**Août 2023**

Données arrêtées au 31 Août 2023



Valeur liquidative: 174.41 € - Performance mensuelle: - 2.50%

Durabilité (article SFDR)

6 8 9

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€)	10.0
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	- 2.50%	- 2.54%
YTD	+5.02%	+10.36%

## 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 : 16.7

HERMES	9
ASML	10
ACCENTURE	10
ICON PLC	10

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

## Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	36
Poids des 10 premières lignes	50.01%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	264.6
Capi. Médiane (Mds €)	53

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 deux beaux mois boursiers de juin et juillet sur les actions, le mois d'août a été plus difficile. Statistiquement, c'est un mauvais mois en bourse avec une baisse moyenne de - 0.11% pour le Dow Jones sur la période courant de 1950 à aujourd'hui. Il fait partie des trois seuls mois en moyenne négatifs avec mai (-0.02 %) et... septembre (- 0.80 %) ! La raison macroéconomique est la suivante : l'économie américaine affiche une excellente résilience avec un chômage certes en hausse mais moins que prévu (3.5% contre 3.6% attendu au 4 août) et un PIB encore solide (2.1% de croissance réelle attendue). Cela pourrait pousser Jérôme Powell, président de la Réserve Fédérale Américaine (« Fed »), à poursuivre le mouvement de hausse des taux qu'il a entamé en mars 2022 alors que le marché s'attend à ce que ce soit terminé et que nous arrivions sur la période de plateau où les taux restent élevés mais sans augmenter plus. Ajoutons à cela un pétrole qui a dévié de sa trajectoire oscillante entre 70 \$ et 80 \$ pour atteindre un niveau de 84.4 \$ au plus haut. Cela a poussé le taux du 10 américain à 4,36 %, un niveau record jamais atteint depuis 2007. La conjonction de hausse brutale du 10 ans américain et les déboires économiques de la Chine (l'indice actions de Chine continentale CSI 300 baisse de - 6.2 % sur le mois) a été délétère pour les indices actions qui ont plongé jusqu'à - 6.5 % pour le technologique Nasdaq 100 et -5.5 % pour l'euro Stoxx 50.

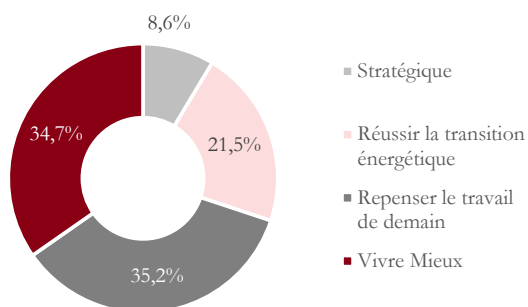
## Performance et positionnement du fonds

Au cours du mois, les indices boursiers ont pour la plupart reculé, sous l'effet d'une hausse marquée des taux longs, mais aussi de résultats d'entreprises dans l'ensemble peu enthousiasmants, et des indicateurs économiques européens traduisant un véritable ralentissement économique. Certaines entreprises se sont démarquées par leur annonces positives, à l'image de Novo Nordisk dont les résultats de l'étude Select ont démontré un impact significatif du médicament contre l'obésité Wegovy sur les risques cardiovasculaires, et une efficacité de 20% de réduction de masse grasseuse sur 5 ans chez le patient obèse. Le titre a profité de cette annonce, le cours de bourse s'appréciant de plus de 15% sur le mois. A l'inverse, il convient de constater la chute boursière d'Adyen, leader européen des logiciels de paiement, après une publication décevante sur les marges réalisées. Le titre évoluait sur des niveaux de valorisation élevés, et a décroché de plus de 40% au cours du mois, les investisseurs suspectant un ralentissement à venir après des années de croissance. De même, le luxe a affiché des performances particulièrement décevantes pour un deuxième mois consécutif. Le rebond tardif de l'économie chinoise inquiète les marchés face à une demande qui selon nous devrait demeurer forte au cours des années à venir. LVMH recule ainsi de - 3.85% sur le mois. Au cours des mois à venir, il conviendra cependant de rester attentifs à l'évolution de la reprise en Chine, celle-ci demeurant l'un des catalyseurs de la croissance mondiale.

# Platinum Ariane

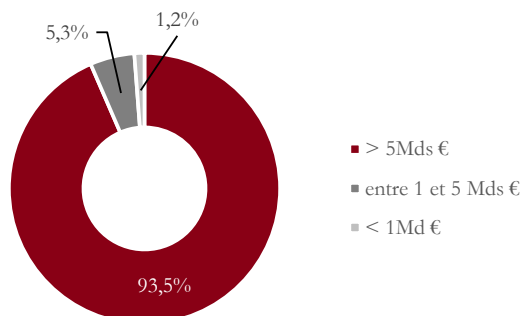
## Répartition par critère (%)

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



AIR LIQUIDE  
TESLA  
BBVA  
INTESA SANPAOLO  
CADENCE

### Principales Ventes ou Allègements



TRELLEBORG  
INVESTOR  
ASSA ABLOY  
NKT  
LINDE

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
NOVO NORDISK	1.04	ADYEN	-1.11
TESLA	0.21	ASML	-0.52
ACCENTURE	0.18	LVMH	-0.42

### FLOP 3 Contributeurs

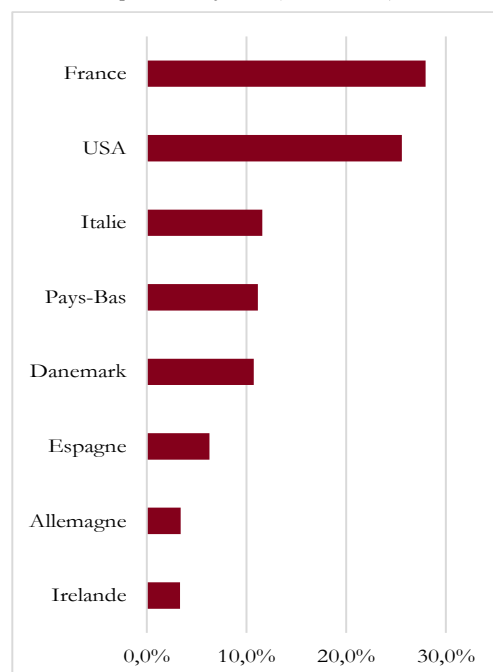
### 5 premières positions (En % de l'actif net total)



ASML	7.63 %
NOVO NORDISK	7.18 %
AIR LIQUIDE	5.96 %
LVMH	5.07 %
HERMES	4.85 %

## 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)

