



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€)	8.5
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FFR0013308509
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
Gérant	Hervé de Beublain

## La Macro

Les principaux indices boursiers affichent un troisième mois consécutif de hausse depuis le creux observé mi-mars : +3.1% pour le Stoxx Europe 600 NR, +1.8% pour le S&P 500 et +7.0% pour le MSCI Emerging Market. Malgré une nouvelle augmentation du nombre de cas de Covid dans plusieurs pays du monde et notamment aux Etats-Unis, bon nombre d'investisseurs continuent d'anticiper une reprise en V de l'économie mondiale. Cet optimisme est alimenté par les anticipations de soutien additionnel aux économies ainsi que par la réussite des stratégies de déconfinement notamment en Europe. Aussi, l'euphorie du début de mois a été entretenue par 1) l'apaisement des tensions commerciales entre la Chine et les US et 2) d'excellents chiffres de l'emploi aux US.

## Performance du fonds

Le fonds progresse de +2.4% en juin et, pour la première fois de l'année, réalise une performance mensuelle légèrement inférieure à son indice (-0.7%). Pour battre l'indice, il fallait être surpondéré en valeurs « value » : le mois a en effet débuté par un fort rebond de ces valeurs, imputable au succès des différentes étapes de déconfinement en Europe. Ce rallye boursier qualifié par certains de « pire rallye de l'histoire » en raison de sa force et de son imprévisibilité a permis aux secteurs automobiles (+4.8%) et bancaires (+5.4%) de surperformer les indices européens. A l'inverse, la santé (-0.5%) et l'agroalimentaire (+0.1%) ont pâti de cette rotation sectorielle. La seconde partie de juin a ensuite été marquée par une hésitation des marchés, alternant entre l'espoir d'une reprise économique en V et la crainte d'une seconde vague pandémique. Les gérants ayant adopté un mix sectoriel tourné vers la croissance, la publication d'indicateurs de reprise positifs a permis à certaines valeurs du portefeuille de se comporter de manière excessivement satisfaisante : Parmi les principaux contributeurs à la performance, citons l'équipementier de l'industrie des semi-conducteurs ASMI (+31.6%), ainsi qu'une fois de plus HelloFresh (+29.5%), spécialiste de la distribution en ligne de kits de repas, dont l'attractivité aux yeux des investisseurs ne se dément plus. Dans l'hydrogène, Powercell poursuit son parcours et augmente de 13.4% sur le mois de juin.

La surperformance d'Ariane sur son indice depuis le début de l'année se chiffre à +9.0%.

## Positionnement du fonds

Face aux bonnes nouvelles provenant du déconfinement entamé en mai, les gérants avaient anticipé un rebond des valeurs cycliques, naturellement plus touchées par le Covid. De ce fait, des lignes sur les secteurs bancaires (Banco Santander), automobiles (Renault) et immobiliers (Unibail, Klépierre) ont été initiées afin de profiter du rebond de la « value ». Nous sommes cependant convaincus qu'à ce stade, la visibilité demeure trop faible pour permettre un retour durable de ce type de valeurs : la pondération de cette poche qui était montée à près de 15% au cours du mois a été ramenée à 10%. La composante technologique du portefeuille a été accrue en juin : les valeurs du secteur du paiement (7.8%) et des semi-conducteurs (9.0%) sont désormais fortement pondérées en raison de leur capacité à dégager une croissance visible sur les années à venir, et de leur forte résistance aux conséquences du Coronavirus. De même, la poche « verte » n'a cessé de croître, afin de bénéficier du plan de relance verte à venir. Elle représente désormais 18% du portefeuille.

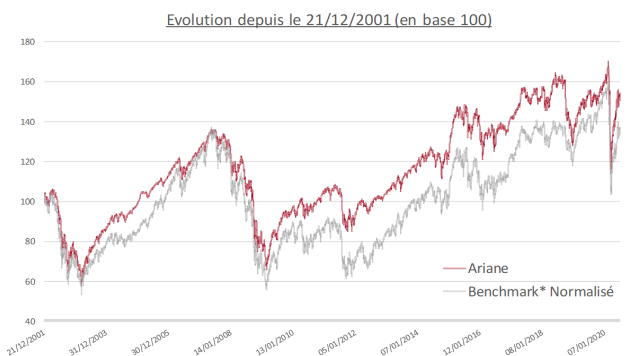
Au cours du mois, des investissements ont été initiés sur des valeurs technologiques américaines : Microsoft, Square et Nvidia sont ainsi entrés en portefeuille. A l'inverse, des prises de bénéfices ont été effectuées sur le secteur de la santé, dont le potentiel nous semble désormais limité à court terme, après un début d'année exceptionnel. La menace d'une deuxième vague de contamination étant toujours présente, nous resterons attentifs aux différentes pondérations sur les valeurs cycliques tout en nous préservant de l'effet de bulle parfois observable sur certaines valeurs de croissance.

Performances actuelles		
Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	2.39%	3.06%
YTD	-2.93%	-12.12%

Performances historiques		
Année	Fonds Ariane	Indice
2019	21.05%	26.82%

Statistiques (calculées sur 1 an glissant)		
Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	26.41%	28.70%
Beta	0.87	-
Ratio de Sharpe	-0.01	-0.15
Coefficient de corrélation	0.94	-
Tracking Error (1 an)	7.95%	-

Portefeuille (hors OPCVM)	
Nombre de sociétés en portefeuille	62
Poids des 10 premières lignes	28.34%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	47.2
Capi. Médiane (Mds €)	10.4

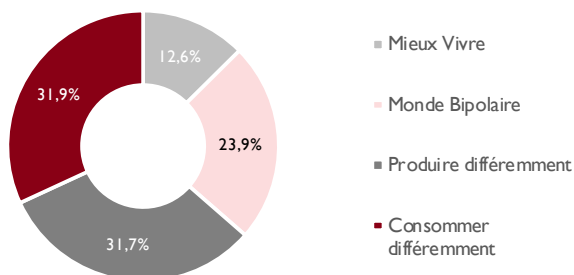


CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Euro Stoxx 600 NR le 01/02/2018

# Platinum Ariane

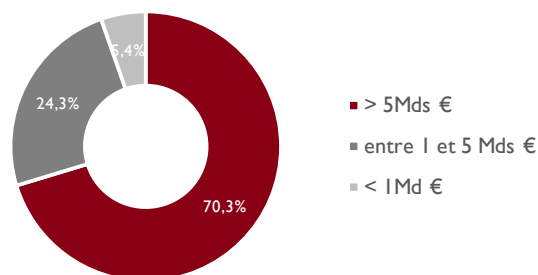
## Répartition par critère (%)

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



## Répartition par capitalisation (%)

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

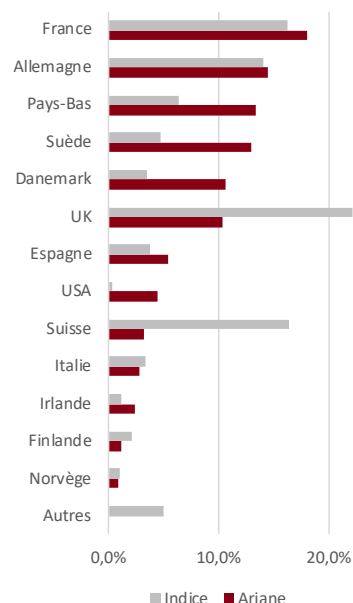


## Principaux Achats ou Renforcements / Principales Ventes ou Allègements

Principaux Achats ou Renforcements	Principales Ventes ou Allègements
ORSTED	BIOMERIEUX
PROSUS	ROCHE
EXPERIAN	BACHEM
LIONTRUST AM	AMADEUS IT
PUMA	RECORDATI

## Pondération par pays

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



## TOP 3 Contributeurs

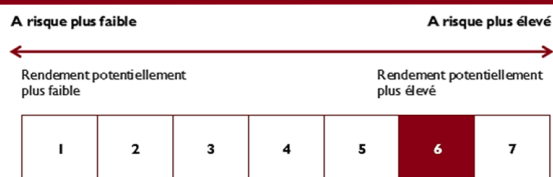
## FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
ASMI	0.63	SARTORIUS	-0.45
ASML	0.45	BIOMERIEUX	-0.31
HELLOFRESH	0.39	SARTORIUS STEDIM	-0.29

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

ASML	4.70 %
ORSTED	3.25 %
NOVO NORDISK	2.89 %
ASM INTERNATIONAL	2.79 %
CELLNEX	2.79 %

## Echelle de risque



## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion	Platinum Gestion
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC
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 cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.

## Pondération par secteur

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

