



| | |
|----------------------------|--|
| 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€) | 9.0 |
| 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 - Antoine de Beublain |

Performances actuelles

| Période | Fonds Ariane | Indice |
|-------------|--------------|---------|
| Mois écoulé | 4.57% | 3.05% |
| YTD | 2.69% | -10.30% |

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) | 26.76% | 28.85% |
| Beta | 0.87 | - |
| Ratio de Sharpe | 0.27 | -0.01 |
| Coefficient de corrélation | 0.94 | - |
| Tracking Error (1 an) | 8.53% | - |

Portefeuille (hors OPCVM)

| | |
|------------------------------------|--------|
| Nombre de sociétés en portefeuille | 67 |
| Poids des 10 premières lignes | 28.16% |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds €) | 71.7 |
| Capi. Médiane (Mds €) | 11.7 |



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

La Macro

Contrairement aux dernières années, le mois d'août a été favorable aux principaux indices actions : les indices européens ont en effet rebondi (+3.1% pour le Stoxx Europe 600) tandis que leurs homologues américains surperforment (+7.0% pour le S&P 500) et inscrivent un nouveau plus haut historique. En dépit de risques toujours persistants (reprise de l'épidémie en Europe, tensions sino-américaines et absence de compromis budgétaire aux Etats-Unis), les investisseurs ont été rassurés par la meilleure orientation des statistiques économiques dans le monde et la décélération de l'épidémie aux Etats-Unis. Les espoirs de vaccin ont par ailleurs stimulé les marchés financiers et notamment les valeurs plus cycliques.

Performance du fonds

Le fonds progresse de +4.6% sur le mois d'août, surperforant son indice de 1.5%. Le mois a une fois de plus été marqué par un rebond des secteurs sinistrés, tels que le transport (+14.9%) et l'automobile (+10.5%) tandis que les secteurs dits défensifs ont été pénalisés par l'enthousiasme des investisseurs à l'égard des différents indicateurs de reprise : la santé (-0.9%) et les produits alimentaires (-0.9%) ont ainsi souffert sur le mois. La technologie poursuit son parcours annuel (+4.4%) et surperforme les indices européens : le niveau actuel des valorisations du secteur commence à nous paraître élevé, et des prises de bénéfices ne sont pas à exclure sur le mois à venir. En août, certaines publications de résultats sont venues soutenir le cours de valeurs en portefeuilles : c'est le cas notamment d'Alfen, spécialiste néerlandais des systèmes de stockage et des bornes de charge pour véhicules électriques. La société a en effet publié des résultats records malgré la pandémie de Covid, ce qui permet à son cours de bourse de croître de 64.3% sur le mois et de plus de 275% depuis le début de l'année. De même, la poche « green » du portefeuille surperforme largement, bénéficiant des politiques de relances vertes et de l'attractivité de ces valeurs dans l'optique d'une gestion plus responsable et éthique. Ainsi Neoen (+20.6%) et Albioma (+17.3%) ont affiché des hausses très satisfaisantes. Le fonds surperforme son indice pour la 7^{ème} fois sur les 8 derniers mois et surpasse son indice de 13.0% depuis le début de l'année.

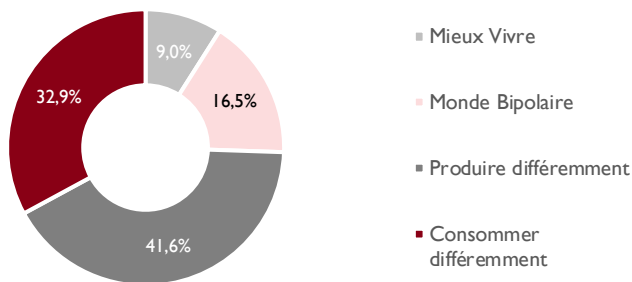
Positionnement du fonds

Au niveau du positionnement global du fonds, les gérants se sont consacrés à accroître la liquidité du portefeuille afin de faire face aux éventuelles chutes de marché récurrentes en période estivale. La part de capitalisations supérieures à 10 Mds € a ainsi augmenté de 5% au cours du mois. Les pondérations sur les secteurs technologiques et industriels sont restées stables, tandis que la santé a progressivement été réduite afin d'accroître la présence de secteurs plus cycliques (chimie et consommation discrétionnaire). Sur la base d'une publication jugée très largement rassurante, Schneider Electric est entré en portefeuille au cours du mois. La société estime pouvoir atteindre ses objectifs de fin d'année et mise sur une reprise rapide de l'activité. Des arbitrages ont été effectués sur les valeurs technologiques et une ligne a été initiée sur Cap Gemini, dont le rebond s'explique en grande partie par une demande toujours plus forte de transition vers un monde digitalisé. Enfin, les gérants opèrent progressivement un retour sur le secteur du luxe, afin de profiter pleinement d'un rebond de la consommation. En raison d'une véritable asymétrie dans l'évolution des différents indices, les prochains mois seront marqués par des craintes liées à l'implosion d'une bulle sur les valeurs technologiques américaines. Bien que certaines sociétés US nous paraissent valorisées de manière décentes, il est indéniable qu'une certaine euphorie ambiante a permis à des titres d'atteindre des niveaux de valorisation déconcertants. Ainsi, nous restons prudents et demeureront investis sur des sociétés dont le profil de croissance et de valorisation demeure cohérent avec nos estimations.

Platinum Ariane

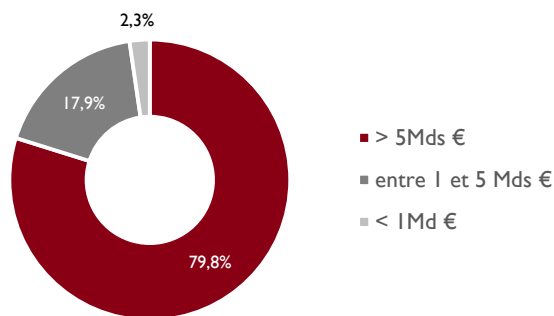
Répartition par critère (%)

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



SCHNEIDER ELECTRIC
ACCENTURE
CAP GEMINI
SCOUT 24
HERMES

Principales Ventes ou Allègements



LONZA
DASSAULT SYSTEMES
LINDE
ENDESA
ENCAVIS

TOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Contribution (%) |
|----------|------------------|
| ALFEN | 0.44 |
| NVIDIA | 0.43 |
| ENCAVIS | 0.36 |

FLOP 3 Contributeurs

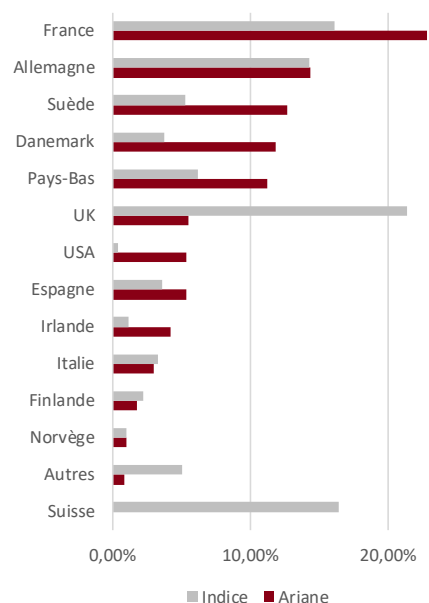
| Sociétés | Contribution (%) |
|----------|------------------|
| EQT | -0.29 |
| ALTERYX | -0.27 |
| MIPS | -0.11 |

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

| | |
|-----------------|--------|
| ASML HOLDING | 4.00 % |
| ORSTED | 3.99 % |
| TELEPERFORMANCE | 3.76 % |
| SARTORIUS AG | 2.67 % |
| CELLNEX TELECOM | 2.64 % |

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 |
| 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)

