



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
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

## La Macro

L'année 2020 se termine sur une note d'optimisme, avec 1) la validation des mesures de relance américaines, 2) la conclusion d'un accord de libre-échange entre le Royaume Uni et l'Europe dans le cadre du Brexit, et 3) des annonces très encourageantes d'AstraZeneca concernant son candidat vaccin. Ces nouvelles positives, couplées à un discours rassurant de la FED qui a inscrit son action dans la durée, ont permis de soutenir les actifs risqués sur le mois de décembre : +1.8% pour l'Eurostoxx 50 NR, +3.7% pour le S&P 500 et +7.2% pour le MSCI Emerging Market. Malgré un contexte économique catastrophique marqué par une crise sanitaire sans précédent, les marchés actions européens seront donc parvenus à limiter les pertes en 2020: -7.1% pour le CAC 40, -3.2% pour l'Eurostoxx 50 NR et -2.0% pour le Stoxx Europe 600.

## Positionnement et performance du fonds

Le fonds réalise un excellent mois de décembre en progressant de 4.9% surperformant son indice de 2.3%. En dépit des nombreux éléments qui ont contribué à rendre cette année 2020 difficile humainement, politiquement et économiquement, les performances du fonds ont été très satisfaisantes. Platinum Ariane affiche en effet une performance de +4.9% sur le mois, et de +13.4% depuis le début d'année. Pour rappel, la plupart des indices européens sont en baisse et le benchmark du fonds termine sur une performance négative de -2.0%. Le repositionnement du fonds entrepris par la nouvelle équipe de gestion s'est avéré payant, les 3 grands axes d'investissement ayant chacun joué leur rôle au cours d'une année clé dans l'accélération de tendances entraperçues au cours de la dernière décennie.

La poche dédiée à la transition énergétique a pleinement bénéficié de la crise sanitaire : les plans de relance mis en place par les Etats ont accentué le besoin d'une économie verte et respectueuse de l'environnement. Les valeurs de l'éolien et du solaire comme Neoen et Voltalia ont réalisé une année exceptionnelle, grâce notamment à une captation des flux issus des fonds à thématique « green » ou ISR. Incontestablement, l'hydrogène peut être considérée comme la star de l'année 2020 : l'engouement considérable que connaît aujourd'hui l'éco-système autour de l'hydrogène semble plus légitime que jamais grâce notamment au soutien politique matérialisé par des investissements publics à hauteur de plusieurs milliards. La production d'hydrogène « vert » reste faible, mais ce type d'énergie est déjà largement clé dans de nombreux secteurs (raffinage, engrais solvants et plastiques). Le fonds Ariane a bénéficié du boom de cette énergie alternative à travers McPhy (+825%), spécialisé dans le développement de solutions de stockage. Le thème du bien-être et du mieux vivre est naturellement resté résilient face à la crise du Covid : le secteur de la santé s'est montré peu affecté par les confinements et le ralenti de l'activité observé. Des valeurs comme Sartorius (+97%) ou Shop Apotheke (+241%) ont même réussi à croître fortement, capitalisant leur développement sur une hausse des besoins dans leur domaine respectif. Il est toutefois à noter que certaines sociétés ont souffert de l'urgence sanitaire en raison de reports dans le traitement de maladies jugées plus secondaires. Enfin, la pandémie a eu un impact très fort sur notre manière de penser le travail. Les entreprises spécialisées dans la digitalisation et la cybersécurité ont prospéré, profitant de la très forte hausse du télétravail induite par les différents confinements. Au sein du portefeuille, Netcompany (+96%) et Esker (91%) ont observé des parcours boursiers de grande qualité et présentent de belles perspectives de croissance à moyen/long terme.

L'année qui se profile devrait être celle de la reprise économique et du rebond de l'activité après une période de ralenti généralisé. Nous sommes convaincus que les tendances observées au cours de 2020 vont se prolonger et permettre aux sociétés en portefeuille de poursuivre leur développement, dans un univers en pleine mutation.

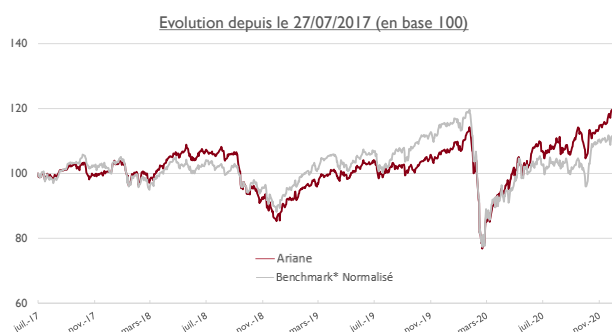
La surperformance d'Ariane sur son indice depuis le début de l'année se chiffre à +15.4%.

Performances actuelles		
Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	4.93%	2.58%
YTD	13.38%	-1.99%

Performances historiques		
Année	Fonds Ariane	Indice
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.88%	-10.77%

Statistiques (calculées sur 1 an glissant)		
Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	28.99%	30.65%
Beta	0.87	-
Ratio de Sharpe	0.41	-0.08
Coefficient de corrélation	0.92	-
Tracking Error (1 an)	10.57%	-

Portefeuille (hors OPCVM)	
Nombre de sociétés en portefeuille	79
Poids des 10 premières lignes	26.1%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	82.8
Capi. Médiane (Mds €)	11.1

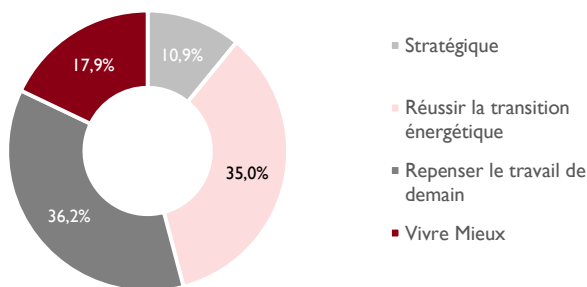


Euro Stoxx 50 NR puis Stoxx Europe 600 NR à partir du 01/02/2018

# Platinum Ariane

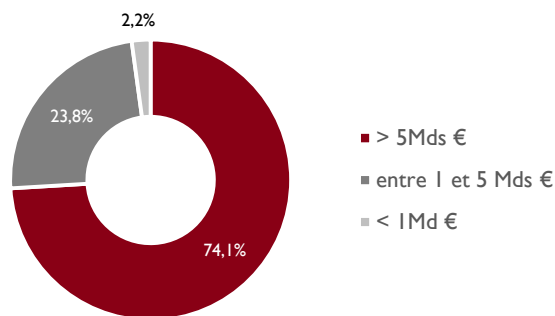
## Répartition par engagements (%)

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



HYPOPORT  
BENETEAU  
PARTNERS GROUP  
DSV  
VOESTALPINE

### Principales Ventes ou Allègements



DAVIDE CAMPARI  
TELEPERFORMANCE  
ELIS  
MUSTI  
LONZA

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ARCELOR	0.52
ASML	0.38
NEOEN	0.35

### FLOP 3 Contributeurs

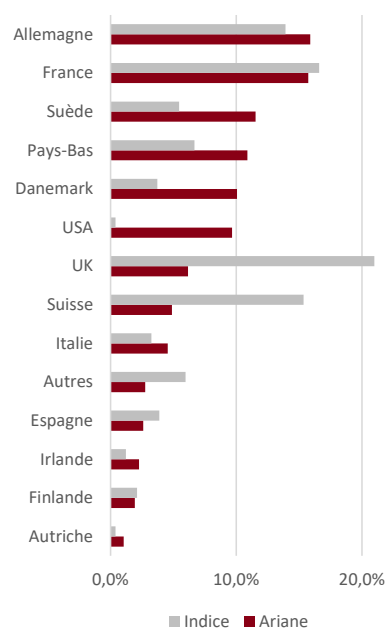
Sociétés	Contribution (%)
KINGSPAN	-0.37
ALIBABA GROUP	-0.23
PHARMA MAR	-0.18

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

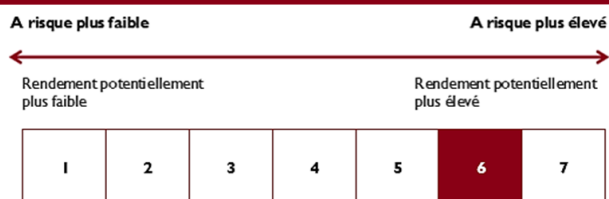
ASML	4.42 %
DAIMLER	3.03 %
ORSTED	2.83 %
SARTORIUS	2.82 %
VOLVO	2.39 %

## 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 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)

