



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part I

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

Février 2021

Données arrêtées au 26 février 2021

Valeur liquidative: 153 911.46 € - Performance mensuelle: 2.59%



PRI Principles for Responsible Investment

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'évènement marquant du mois est la poursuite de la hausse des taux souverains notamment aux USA (+34 bp pour le taux à 10 ans américain qui est revenu sur ses niveaux pré crise – autour de 1.5%). Les investisseurs financiers anticipent un fort rebond de la croissance grâce à des chiffres solides et des bonnes nouvelles concernant les vaccins, ce qui leur permet de regarder au-delà des risques de court-terme. Ce sentiment est renforcé outre-Atlantique où un plan de relance de grande envergure (environ 1900 milliards de dollars) est sur le point d'être voté. Les déclarations des principales Banques Centrales n'ont pour le moment pas réussi à contrer ces paris reflationnistes. Cette hausse des taux, qui traduit une amélioration du contexte macroéconomique, s'est dans un premier temps accompagnée d'une forte hausse des indices actions (+2.4% pour le Stoxx Europe 600 et +2.6% pour le S&P 500 sur le mois). Elle a néanmoins fini par pénaliser les valeurs de croissance au profit de secteurs plus cycliques.

## Positionnement et performance du fonds

Le fonds Ariane progresse de +2.6% sur le mois de février, une nouvelle fois en surperformance de +0.2% par rapport à son indice de référence, le Stoxx Europe 600. Le mois a été marqué par une forte rotation sectorielle, les investisseurs fuyant les titres technologiques pour se diriger vers des sociétés plus décotées mais bénéficiant pleinement de la réouverture des économies. Le réveil de l'inflation et des taux obligataires impliquant une baisse des niveaux de valorisation, les valeurs de type croissance ont été pénalisées en février : la santé et les utilities ont respectivement reculé de -3.0% et -6.0% sur le mois, tandis que le secteur bancaire s'est apprécié de +15.6%. Malgré un positionnement croissance assumé en raison notamment d'une volonté d'investir sur des sociétés d'avenir ayant une capacité disruptive, le fonds Ariane a su rebondir et surperformer au cours du mois de février, bénéficiant d'excellentes performances de certains titres en portefeuille : notons le beau parcours du fabricant automobile Daimler (+14.0%), dont le cours a profité de la volonté de la société d'introduire prochainement en bourse sa division camion. Le constructeur allemand nous semble particulièrement bien positionné sur le segment des véhicules électriques et parvient à renforcer ses parts de marché asiatiques. A l'inverse, la hausse des taux obligataires impacte directement les utilities : Orsted (-15.0%) souffre de sa valorisation élevée et du coût de son endettement. La croissance intrinsèque de la société nous conforte cependant dans sa capacité à croître sur le long terme.

Depuis le début de l'année, le fonds Ariane progresse de +2.1% surperformant son indice de +0.5%.

## Positionnement et performance du fonds

En terme de positionnement, le fonds a progressivement fait évoluer certaines de ses pondérations, afin de mieux bénéficier des nouvelles sanitaires rassurantes : la réouverture annoncée du UK est un signal positif qui a permis le retour en grâce des valeurs décotées et de la stratégie dite "value". En parallèle, le niveau de valorisation de certains titres détenus devenant élevé par actualisation des taux, les gérants ont pris des bénéfices sur des valeurs technologiques et green pour initier des lignes plus à même de répondre favorablement aux nouvelles tendances de marchés. Ainsi, nous avons sorti en cours de mois les sociétés renouvelables Encavis et Solaria Energia, et investi sur Trigano et Voestalpine. D'un point de vue global, le fonds est désormais investi à 25% sur des titres cycliques ayant un fort potentiel de rebond après une année 2020 compliquée. Le reste du portefeuille est pondéré sur des sociétés ancrées dans des problématiques de long terme, aux potentiels de hausses toujours aussi importants. La technologie de l'information demeure le secteur de prédilection du fonds tandis que les valeurs de transition énergétique sont présentes à hauteur de 15% du portefeuille. En mars, nous resterons attentifs à l'évolution des taux obligataires, une hausse rapide pouvant avoir un impact négatif sur les marchés actions et notamment sur les titres les plus chers de la cote.

## Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	+2.59%	+2.44%
YTD	+2.12%	+1.67%

## Performances historiques

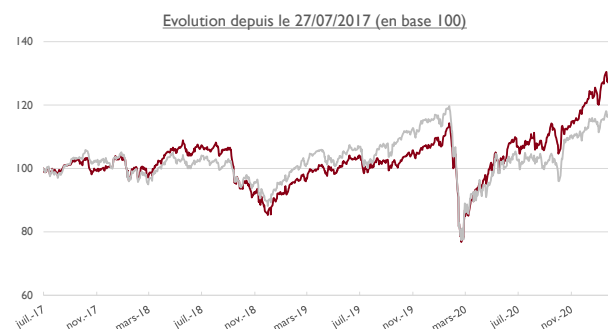
Année	Fonds Ariane	Indice
2020	13.38%	-1.99%
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.88%	-10.77%

## Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	29.93%	30.89%
Beta	0.89	-
Ratio de Sharpe	0.28	-0.10
Coefficient de corrélation	0.92	-
Tracking Error (1 an)	11.09%	-

## Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	89
Poids des 10 premières lignes	27.4%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	88.1
Capi. Médiane (Mds €)	11.2

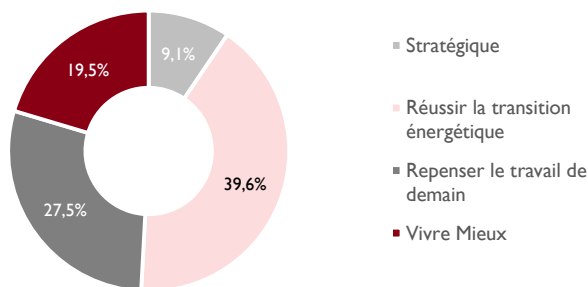


CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Stoxx Europe 600 NR à partir du 01/02/2018

# Platinum Ariane

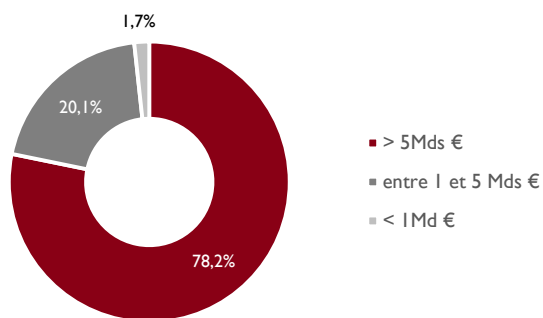
## Répartition par critère (%)

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



VOESTALPINE  
STELLANTIS  
ARCELOR  
CARGOTEC  
EVRAZ

### Principales Ventes ou Allègements



DIASORIN  
VOLTALIA  
SARTORIUS  
SAP  
VITEC SOFTWARE

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
SARTORIUS	0.40
DAIMLER	0.37
EMBRACER	0.36

### FLOP 3 Contributeurs

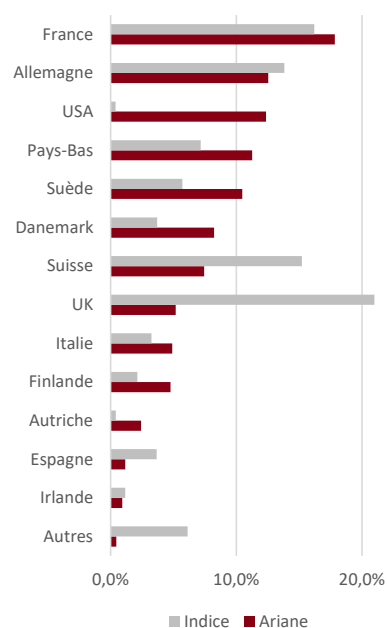
Sociétés	Contribution (%)
ORSTED	-0.38
NEOEN	-0.25
DIASORIN	-0.21

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

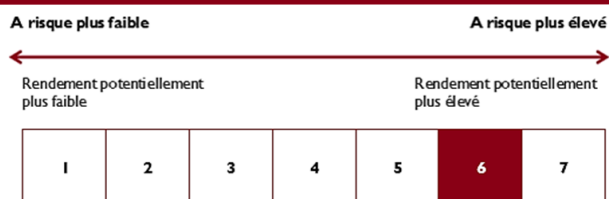
ASML	5.02 %
SARTORIUS	3.07 %
INFINEON	3.01 %
ORSTED	2.60 %
DAIMLER	2.57 %

## 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)

