

**PLATINIUM**

# Platinum Ariane - Part I

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

**Mars 2021**

Données arrêtées au 31 mars 2021

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 158 166.15 € - Performance mensuelle: +2.76%

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€)	10.5
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

La hausse des taux longs s'est poursuivie aux Etats-Unis tout au long du mois de mars. Elle est soutenue par l'accélération de la campagne de vaccination et l'annonce d'un deuxième volet de relance budgétaire. En plus du plan de 1.9 trilliards de dollars validé en début de mois et visant à stimuler la consommation, Joe Biden va mettre en place un large plan autour des infrastructures pour un montant supérieur à 2 trilliards de dollars. Ces éléments viennent renforcer les perspectives de croissance et d'inflation outre-Atlantique. Le taux à 10 ans US se rapproche ainsi des 1.8% et retrouve son niveau pré-crise. Cette progression des taux américains profite aux valeurs cycliques et pèse à l'inverse sur les sociétés dites de croissance. Ainsi, le Nasdaq composé de valeurs technologiques fait du surplace (+0,4%) tandis que les indices européens (ayant des composants plus cycliques) surperforment nettement (+7,9% pour l'Eurostoxx 50 NR !). A noter que les pays émergents ont pâti de ce mouvement (-1.7% pour le MSCI Emerging Market).

## Performance du fonds

Le fonds Ariane progresse de +2.8% sur le mois de mars face à un indice en hausse de +6.4%. Cette sous-performance s'explique essentiellement par 2 facteurs : le premier est un prolongement de la rotation sectorielle qui s'est accrue en février. Les secteurs les plus cycliques et sensibles à une réouverture des économies post-pandémie poursuivent leur parcours entamé fin 2020. Les valeurs bancaires s'apprécient de 19.1% depuis le début de l'année, tandis que le secteur automobile bondit de 23.7% ! En parallèle, le fonds a été affecté par des prises de bénéfices majeures sur des titres ayant connu des parcours boursiers exceptionnels en 2021 : citons notamment les performances de Sartorius AG (-5.4%) et Shop Apotheke (-7.5%), victimes de leur statut de « valeurs Covid ». Nous avons allégé ces titres en début d'année et nous avons profité de cette contre-performance pour nous repondérer. Malgré ces tendances de court terme, le fonds Ariane est parvenu à croître au cours du mois, bénéficiant de sa grande flexibilité et de sa capacité à repondérer rapidement des secteurs moins présents en portefeuille. Ainsi, la principale contribution du mois provient d'ArcelorMittal (+27.2%), dont les investissements aux cotés d'Air Liquide dans les énergies d'avenir telle l'hydrogène nous ont convaincu. La société nous paraît à même de rebondir après un parcours boursier historiquement compliqué. Enfin, la ligne sur Daimler (+14.7%) a largement bénéficié du nouvel appétit des investisseurs pour les constructeurs automobiles, la transition vers l'électrique ayant été désormais vivement entamée. Le fonds Ariane est en hausse de 4.9% depuis le début de l'année 2021.

## Positionnement du fonds

Depuis janvier 2020 et l'instauration d'un nouveau processus de gestion, le fonds Ariane s'est démarqué par sa flexibilité et sa capacité à s'adapter aux différentes configurations de marché. Afin de ne pas se rendre dépendant de tendances de moyen terme, le fonds a la capacité de repondérer de manière rapide certains secteurs. Ainsi, face à la réouverture programmée des économies occidentales, les gérants ont entrepris de se réexposer à des secteurs d'activité à même de rebondir : ce mouvement a été amplifié en mars, les matières premières (7.3%) et l'automobile (8.7%) étant désormais surreprésentés au sein du portefeuille. Pour financer cette repondération, des prises de bénéfices ont été effectuées sur des titres ayant parfaitement joué leur rôle au cours des derniers mois. Le « green » a notamment été réduit, passant de 15% en début de mois à 10% aujourd'hui. Nous demeurons confiants sur les perspectives de ces titres dont la croissance ne semble pas vouloir ralentir mais dont les niveaux de valorisations peuvent à court terme paraître élevés. La rotation du portefeuille s'est avérée payante: passée une première semaine compliquée, le fonds est reparti à la hausse et a surperformé son indice sur le reste du mois. Au cours du mois d'avril, les gérants resteront extrêmement attentifs à la repentification de la courbe des taux et à l'évolution des campagnes vaccinales européennes. En effet, toute mauvaise nouvelle à l'égard de la propagation du virus pourrait impacter la bonne tenue des marchés financiers.

Performances actuelles		
Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	2.76%	6.42%
YTD	4.94%	8.20%

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)	20.91%	20.90%
Beta	0.83	-
Ratio de Sharpe	2.73	2.39
Coefficient de corrélation	0.83	-
Tracking Error (1 an)	11.78%	-

Portefeuille (hors OPCVM)	
Nombre de sociétés en portefeuille	102
Poids des 10 premières lignes	26.0%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	76.7
Capi. Médiane (Mds €)	11.3



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

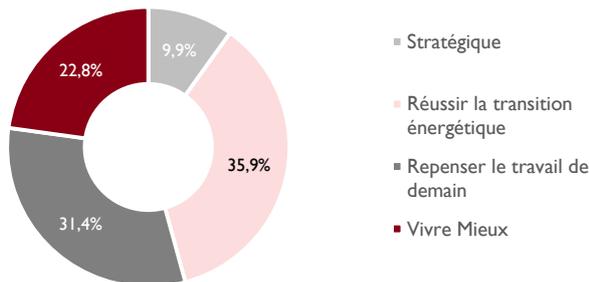
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—5 Rue des Indes Noires 80440 Boves

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 23-02-2005 sous le n° GP-05000005—SAS au capital de 1 158 308,20 Euros

# Platinum Ariane

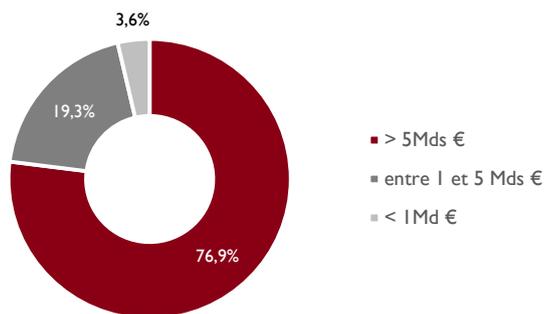
## Répartition par critère (%)

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



## TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ARCELOR	0.55
DAIMLER	0.44
ASML	0.37

## FLOP 3 Contributeurs

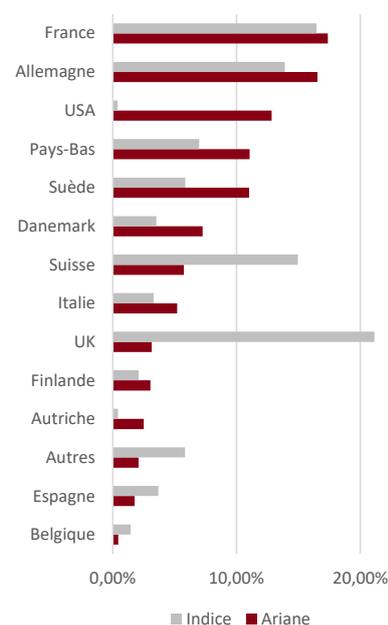
Sociétés	Contribution (%)
NESTE	-0.19
SARTORIUS	-0.18
COVESTRO	-0.13

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

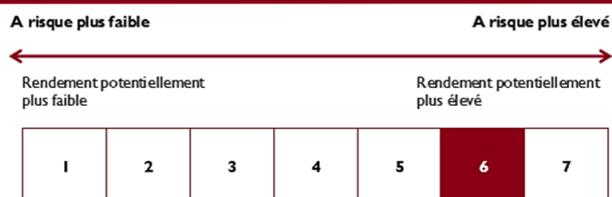
ASML	3.83 %
DAIMLER	3.30 %
INFINEON	2.94 %
SARTORIUS	2.81 %
ORSTED	2.59 %

## 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)

