

**PLATINIUM**

# Platinum Ariane - Part I

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

**Avril 2021**

Données arrêtées au 30 avril 2021

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 163 041.55 € - Performance mensuelle: +3.08%

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

**Performances actuelles**

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	3.08%	2.21%
YTD	8.18%	10.60%

**Performances historiques**

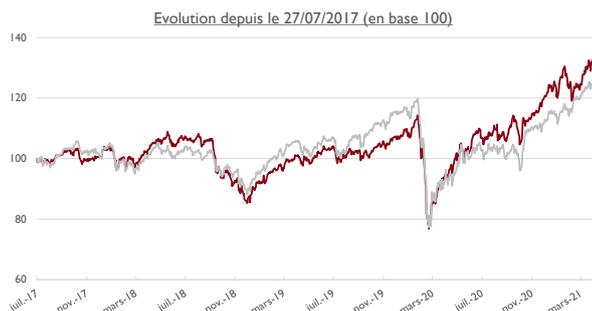
Année	Fonds Ariane	Indice
2020	13.38%	-1.99%
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.88%	-10.77%

**Statistiques (calculées sur 1 an glissant)**

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	19.46%	18.96%
Beta	0.82	-
Ratio de Sharpe	2.01	1.90
Coefficient de corrélation	0.80	-
Tracking Error (1 an)	11.62%	-

**Portefeuille (hors OPCVM)**

Nombre de sociétés en portefeuille	118
Poids des 10 premières lignes	26.1%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	76.0
Capi. Médiane (Mds €)	7.4



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

**La Macro**

Les perspectives économiques continuent d'alimenter l'optimisme des investisseurs, notamment aux Etats-Unis où les signes de reprise se sont accentués (le PIB du 1er trimestre est ressorti à +6,4% en glissement trimestriel annualisé) et où deux nouveaux plans de relance ont été annoncés (concernant les infrastructures, l'éducation et les politiques familiales pour un montant de plus de 4000 milliards de dollars !). L'amélioration de la conjoncture se traduit dans les résultats des sociétés : environ 85% de celles qui ont déjà publié pour le T1 ont battu les estimations - un record. Au final, les principaux indices ont nettement progressé au cours du mois : +1,8% pour l'Eurostoxx 50 NR et +5,2% pour le S&P 500. La surperformance américaine est liée à la détente observée sur ses taux longs (le taux à 10 ans se stabilise sous les 1,7%) tandis qu'ils ont progressé en UE (le Bund est revenu à son niveau pré-crise).

**Performance du fonds**

Le fonds Ariane progresse de 3.1% sur le mois, surperformant de 0.8% son indice de référence. Le principal catalyseur de la hausse des marchés sur le mois d'avril est la publication des résultats d'entreprises : après un fort rebond des bourses mondiales, les attentes du marchés étaient élevées et l'essentiel des résultats n'a pas déçu. En effet, certaines entreprises ont d'ores et déjà rebondi à des niveaux pré-pandémiques. Les valeurs du luxe sont notamment parvenues à dépasser le consensus grâce à des ventes tirées par l'Asie. A titres d'exemples, LVMH (+10.2%) et Hermes (+10.6%) ont publié des résultats exceptionnels et ont démontré leur capacité d'adaptation, profitant de la crise pour accroître leurs parts de marché. Le secteur ayant le moins performé au cours du mois est l'automobile : malgré des publications de qualité, les sociétés se sont exhortées à quantifier l'impact de la pénurie de semi-conducteurs sur leur production : celui semble significatif et devrait entraîner des reports de livraison. Après un début d'année tonitruant, le secteur recule de 4.7% sur le mois d'avril. La performance du fonds Platinum Ariane a été portée par certains titres ayant su tirer parti du rebond d'activité de ce début d'année. Notons notamment l'excellente publication d'Évolution Gaming (+30.0%), qui parvient une fois de plus à surpasser les attentes. La société bénéficie pleinement du surplus d'épargne provoqué par la fermeture des commerces ainsi que la tendance extrêmement porteuse des jeux en lignes. A l'inverse, la société renouvelable Orsted a déçu sur le mois (-11.9%) : le management a communiqué sur des coûts non anticipés de restauration de câbles sous-marin ayant été endommagés. Nous avons profité de cette baisse pour renforcer notre position historique. Le fonds Ariane est en hausse de 8.2% depuis le début de l'année 2021.

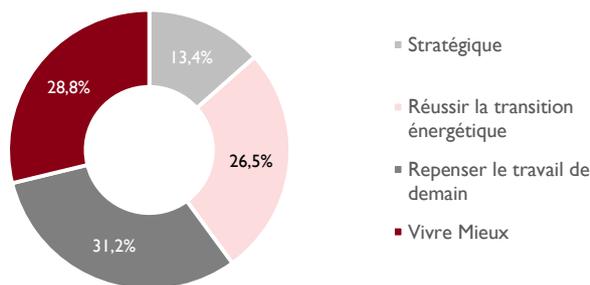
**Positionnement du fonds**

Le positionnement du fonds est resté stable sur le mois, conservant un biais croissance. La hausse des taux européens qui a accompagné la reprise de l'activité et les anticipations d'essoufflement du Covid-19 en Europe devrait se stabiliser. En effet, si les USA semblent être bel et bien parvenus à contenir les contaminations et redémarrer de manière brutale leur économie, l'UE paraît elle quelque peu à la traîne : les plans de relance tardent à se matérialiser tandis que de nombreux pays demeurent confinés. Ainsi, malgré une hausse progressive des pondérations cycliques en portefeuille, les gérants estiment qu'il est prématuré de s'exposer de manière trop marquée à des titres dépendant d'une activité économique soutenue. La visibilité reste l'un des critères prépondérant au sein du portefeuille du fonds. Les valeurs vertes qui ont pâti de la hausse des taux semblent avoir atteint un plancher boursier et bénéficient désormais de points d'entrée attractifs. Ces valeurs sont en effet soutenues par des tendances de long terme telle que la transition énergétique, et devraient profiter des différents plans de relance du président Biden. Le fonds est exposé à hauteur de 10% sur ce segment qui pourrait être amené à être accru en fonction d'une évolution favorable de conjoncture de taux. L'évolution des marchés dépendra de la capacité des sociétés à performer dans un contexte de sortie pandémique. Les pénuries occasionnées par les confinements de 2020 et les goulots d'étranglement qui en découlent seront des défis à relever au cours des mois à venir.

# Platinum Ariane

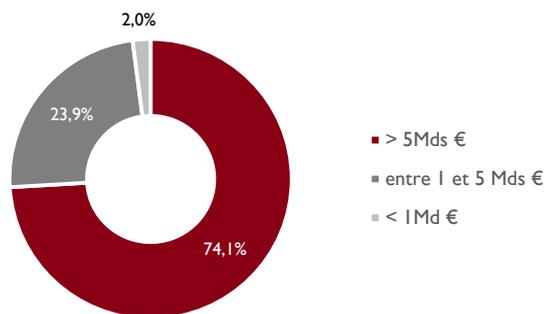
## Répartition par critère (%)

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 (%)
SARTORIUS	0.26
EVOLUTION GAMING	0.24
HARVIA	0.19

### FLOP 3 Contributeurs

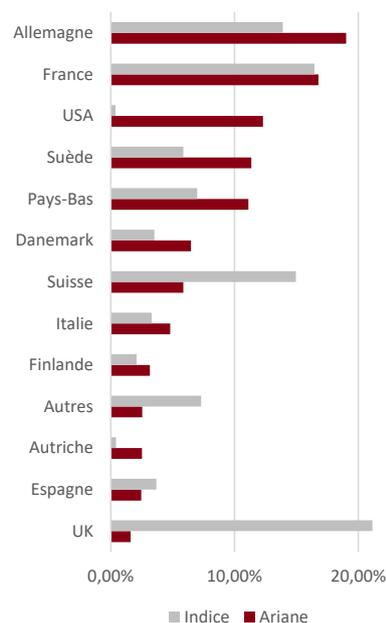
Sociétés	Contribution (%)
ORSTED	-0.30
INFINEON	-0.23
NEOEN	-0.17

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

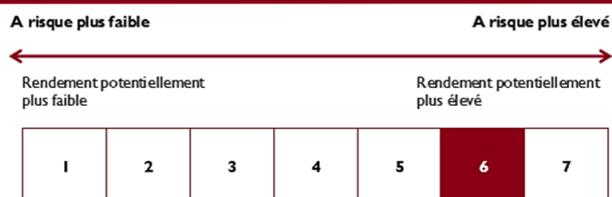
ASML	3.95 %
DAIMLER	3.16 %
INFINEON	3.07 %
SARTORIUS	3.03 %
ORSTED	2.49 %

## 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)

