

**PLATINIUM**

# Platinum Ariane - Part I

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

**Juin 2021**

Données arrêtées au 30 juin 2021

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 169 389.85 € - Performance mensuelle: +2.37%

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€)	11.0
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0013180353
Code Bloomberg	PGARIAI FP EQUITY
Eligibilité	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	2.37%	1.50%
YTD	12.39%	15.15%

**Performances historiques**

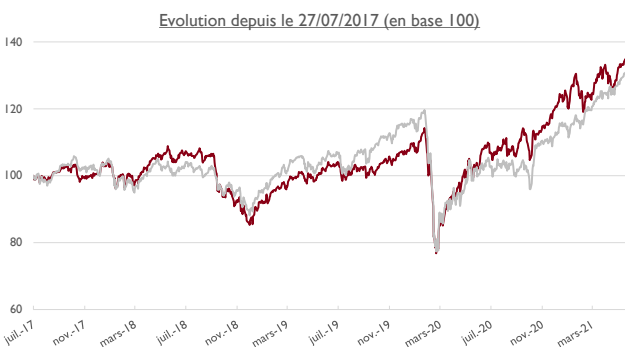
Année	Fonds Ariane	Indice
2020	13.38%	-1.99%
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.88%	-10.77%

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

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	17.61%	15.34%
Beta	0.89	-
Ratio de Sharpe	1.85	1.99
Coefficient de corrélation	0.77	-
Tracking Error (1 an)	10.99%	-

**Portefeuille (hors OPCVM)**

Nombre de sociétés en portefeuille	112
Poids des 10 premières lignes	25.1%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	55.7
Capi. Médiane (Mds €)	10.4



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 principaux indices actions ont poursuivi leur tendance haussière (+0.7% pour l'Eurostoxx 50NR, et +2.3% pour le S&P 500) en juin, et ce malgré certaines craintes en fin de mois liées à la diffusion rapide du variant Delta à travers le monde. Cette nouvelle vague peut remettre en cause l'ampleur du rebond économique notamment dans les pays émergents où la campagne de vaccination est moins avancée (-0.1% pour le MSCI Emerging Markets). En Europe et aux Etats-Unis, les banques centrales ont réussi à rassurer quant à la réduction du caractère accommodant de leur politique monétaire dans les mois à venir. Leur retrait ne se fera pas dans l'immédiat et sera progressif, et ce malgré la hausse de l'inflation observée courant du mois (+2% pour l'UE et +5% aux US – plus forte hausse depuis 2008). Cette prudence, couplée au dégonflement des attentes des investisseurs quant à l'ampleur du plan d'infrastructures de Mr Biden, ont entraîné une détente des taux d'intérêts US, permettant aux marchés actions de battre de nouveaux records, et aux secteurs plus « croissance » comme la technologie de surperformer à nouveau.

**Performance du fonds**

Le fonds Ariane progresse de 2.4% sur le mois de juin, surperformant son indice de 0.9%. Le mois a été marqué par un rebond des valeurs défensives : la santé (+6.7%) et l'agro-alimentaire (+2.3%) ont en effet surperformé l'indice, au détriment des secteurs les plus prisés par les investisseurs en ce début d'année : les banques (-4.1%) et plus généralement les titres cycliques ont été pénalisés par des prises de bénéfices et par des craintes liées à la propagation du variant Delta, menaçant la réouverture britannique. La baisse des taux souverains a permis aux valeurs technologiques de poursuivre leur parcours : le secteur s'apprécie de 4.0% sur le mois et affiche d'ores et déjà une hausse annuelle de 19.5%. Le fonds Ariane a su tirer parti de cet environnement macro-économique : certains titres en portefeuille ont ainsi affichés des progressions boursières excessivement satisfaisantes. Notons notamment la performance de Steico (18.7%), spécialiste allemand de produits de constructions écologiques. La société tire son avantage concurrentiel de sa couverture complète de la chaîne de valeur associée à son leadership sur le marché européen des matériaux d'isolation en fibre de bois et semble en mesure de continuer à croître dans un marché tourné vers la reprise. De même, la performance du fonds a été portée par le rebond de certains titres « green » : Neoen affiche ainsi une hausse mensuelle de 12.1% après avoir été lourdement sanctionné depuis janvier. Acteur incontournable du renouvelable français, doté d'un actionnariat et d'un management de grande qualité, le titre présente des perspectives exceptionnelles à moyen/long terme.

Depuis le début de l'année, le fonds Platinum Ariane croît de +12.4%.

**Positionnement du fonds**

En terme de positionnement, le fonds a progressivement accru son positionnement « croissance » au cours du mois, prenant des bénéfices sur certains titres cycliques. Les bancaires (BNP Paribas, Bank of Ireland) ont ainsi été dépondérées au profit de sociétés mieux valorisées mais dont le potentiel de croissance nous paraît plus attractif. Une ligne à ainsi été initiée sur IMCD et Scatec Solar, tandis qu'Amplifon a été renforcée. Le fonds conserve cependant une importante position sur des valeurs exposées à la reprise : la construction et l'automobile représentent notamment respectivement 6.3% et 4.1% du portefeuille à fin juin. Les valeurs de semi-conducteurs demeurent de même une conviction forte du fonds : la ligne sur Be Semiconductor a ainsi été repondérée après une légère phase de correction, la pénurie actuelle favorisant pleinement cette société dont le cœur de métier est la conception et la fabrication d'équipements d'assemblage de semi-conducteurs. Au cours du mois à venir et plus largement sur cette seconde partie d'année, les gérants resteront attentifs à l'évolution des indicateurs de reprises : l'inflation restera l'un des principaux facteurs de risque tandis qu'un éventuel reconfinement pourrait réintroduire une dose de volatilité sur les marchés financiers.

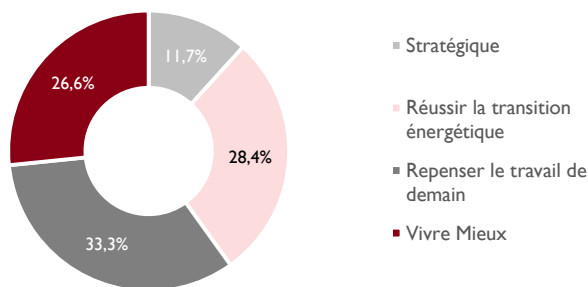
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—5 Rue des Indes Noires 80440 Boves

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

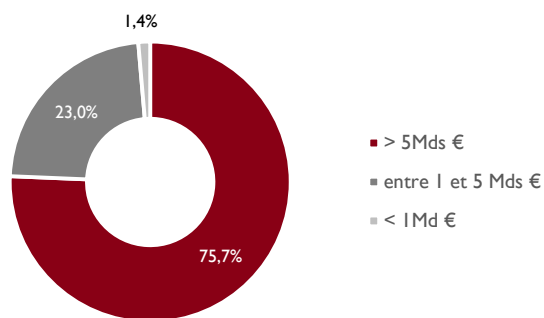
## Répartition par critère (%)

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



IMCD  
AMPLIFON  
SCATEC  
ACCENTURE  
SPIRAX-SARCO

### Principales Ventes ou Allègements



VOESTALPINE  
TRELLEBORG  
SARTORIUS  
NETCOMPANY  
ALBIOMA

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ASML	0.23
TELEPERFORMANCE	0.17
NEOEN	0.16

### FLOP 3 Contributeurs

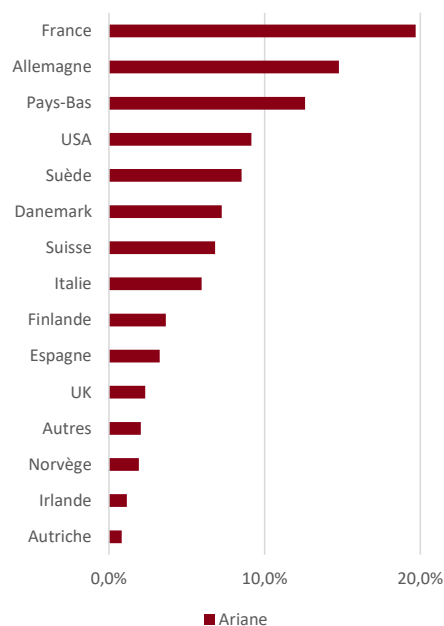
Sociétés	Contribution (%)
ORSTED	-0.12
EVOLUTION AB	-0.11
VOESTALPINE	-0.11

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

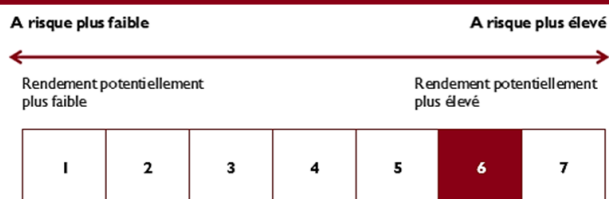
ASML	4.09 %
DAIMLER	3.11 %
SIKA	2.71 %
INFINEON	2.49 %
ORSTED	2.35 %

## 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)

