

**PLATINIUM**

Platinum Ariane - Part I

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

Août 2021

Données arrêtées au 31 août 2021

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 183 724.63 € - Performance mensuelle: +3,88 %

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€)	12.0
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 progression des principaux indices actions s'est poursuivie au cours du mois d'août réputé pourtant volatil en raison du manque de volume (+2.2% pour le Stoxx Europe 600, +2.9% pour le S&P 500 et +2.4% pour le MSCI Emerging Markets). Les révisions haussières des résultats en Europe et aux Etats-Unis ont été un catalyseur fort et ont permis d'occulter au moins en partie les incertitudes persistantes sur la croissance (interventionnisme du gouvernement chinois et craintes sanitaires toujours fortes). Aussi, les investisseurs ont été rassurés quant au rythme de resserrement monétaire de la Fed avec 1) des chiffres mitigés outre-Atlantique et 2) le discours de Jerome Powell lors de Jackson Hole qui a précisé que la réduction des achats de la Fed était proche mais sans pour autant s'engager sur la date de l'annonce. Ce qui est certain, c'est que les principales Banques Centrales resteront « behind de curve » et attendront de longs mois (ou années) avant de remonter leurs taux directeurs. Au final, les taux longs américains et européens ont légèrement monté mais restent à des niveaux historiquement faibles.

Performance du fonds

Performances actuelles		
Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	3.88%	2.18%
YTD	21.90%	20.08%

Le fonds Platinum Ariane progresse de +3.9% sur le mois d'août, surperformant son indice pour le troisième mois consécutif. Les incertitudes sanitaires et inflationnistes ont largement favorisé les valeurs de « croissance visible ». Ainsi, la technologie (+6.2%) et la santé (+3.2%) ont surperformé les secteurs les plus cycliques : les valeurs automobiles (-1.9%) et les matières premières (-4.2%) reculent sur le mois. Notons de plus la piètre performance du secteur du luxe, impacté directement par la nouvelle stratégie des pouvoirs chinois à l'égard des écarts de richesse: LVMH et Hermès baissent respectivement de 7.0% et 3.5% en août. Au cours du mois, certaines publications sont venues soutenir le cours de valeurs détenues en portefeuille. C'est le cas notamment d'Adyen (+19.4%), société néerlandaise spécialiste des logiciels de paiement. La société a su s'adapter au Covid pour gagner des parts de marché et s'établir comme l'un des leaders du paiement européen. Enfin, la correction généralisée sur les valeurs dites « green » semble avoir pris fin : l'équipementier hydrogène Ceres Power (+16.9%) a ainsi fortement rebondi sur le mois et nous paraît à même de reprendre son parcours haussier, après un début d'année difficile.

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

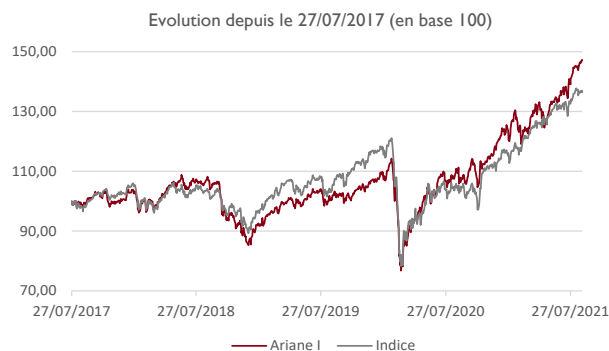
Le fonds Platinum Ariane est en hausse de 21.9% depuis le début d'année, surperformant son indice de 1.8%.

Statistiques (calculées sur 1 an glissant)		
Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	14.80%	13.89%
Beta	0.77	-
Ratio de Sharpe	2.28	2.13
Coefficient de corrélation	0.72	-
Tracking Error (1 an)	10.70%	-

Positionnement du fonds

Portefeuille (hors OPCVM)	
Nombre de sociétés en portefeuille	109
Poids des 10 premières lignes	23.8%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	66.9
Capi. Médiane (Mds €)	10.4

Par rapport à son positionnement de début de mois, le fonds a progressivement réduit sa part de sociétés cycliques, anticipant la hausse des incertitudes apparue en août. Les indicateurs économiques reflétant désormais un ralentissement de la reprise d'activité, le potentiel de hausse des taux souverains nous paraît limité à court terme. Nous avons en conséquence cédé notre ligne sur le constructeur automobile Daimler, qui avait été l'un des principaux contributeurs à la performance du fonds au cours des derniers mois. De même, le fabricant de briques autrichien Wienerberger a été délaissé au profit de titres dont le profil de croissance nous semble plus attractif. Le fabricant suisse de prothèses dentaires Straumann et le groupe néerlandais de chimie DSM sont entrés en portefeuille pour renforcer l'exposition du fonds à des acteurs de qualité, peu sensibles aux évolutions de taux et ayant prouvé leur capacité à s'adapter en cas de ralentissement économique. L'évolution des marchés financiers sera dictée au cours du mois à venir par les mesures prises par les banques centrales : auront-elles enfin la latitude nécessaire pour commencer à réduire leurs achats d'actifs ? La poursuite des campagnes de vaccinations ainsi qu'une réduction progressive du chômage seront essentielles dans les adaptations futures des politiques monétaires.



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

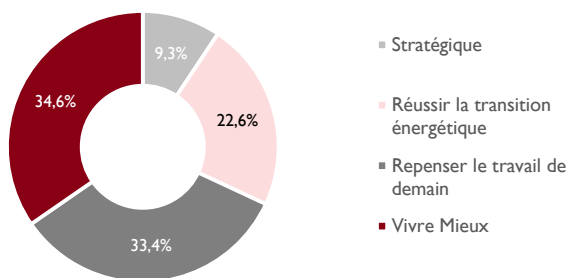
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—5 Rue des Indes Noires 80440 Boves

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

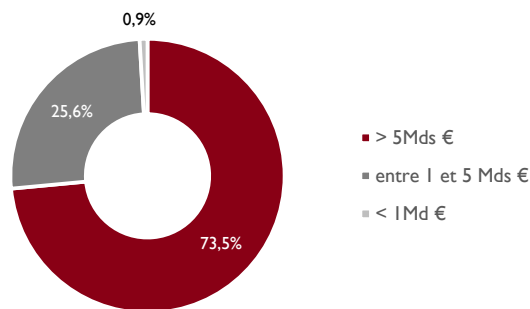
Répartition par critère (%)

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



ALPHABET
KESKO
DANAHER
DSM
INTERPUMP

Principales Ventes ou Allègements



DAIMLER
SARTORIUS
BECHTLE
WIENERBERGER
SCATEC

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ASML	0.32
IMCD	0.32
INFINEON	0.27

FLOP 3 Contributeurs

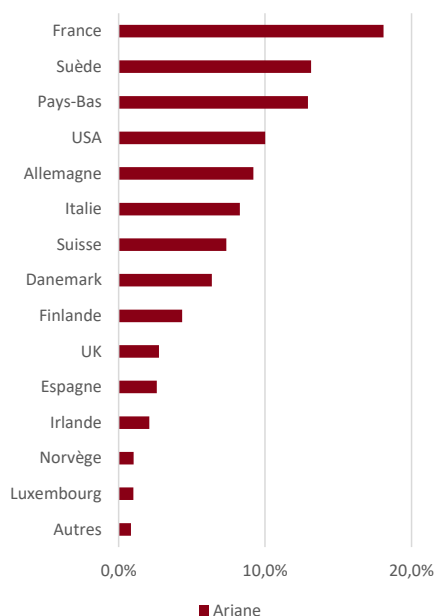
Sociétés	Contribution (%)
LVMH	-0.16
HERMES	-0.09
DAIMLER	-0.08

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

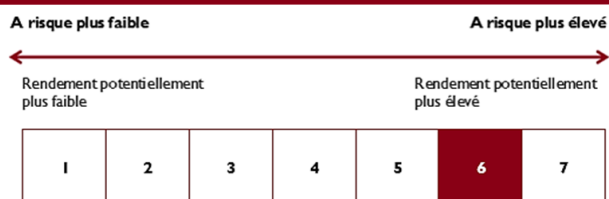
ASML HOLDING	3.26
SIKA	2.80
TELEPERFORMANCE	2.56
AMPLIFON	2.52
IMCD	2.44

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 Market Solutions
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)

