



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part I

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

Septembre 2021

Données arrêtées au 30 septembre 2021



PRI Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 172 238.8 € - Performance mensuelle: -6.25 %

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

Après un très bon début d'année sur les marchés financiers, l'arrivée de l'automne marque le retour de la volatilité : -3.4% pour l'Eurostoxx 50 NR, -4.8% pour le S&P 500 et -4.3% pour le MSCI Emerging Markets. L'envolée des prix des matières premières et notamment de l'énergie (le Brent a atteint 80 dollars soit un plus haut depuis 3 ans) a renforcé les craintes inflationnistes et le risque de voir certaines Banques Centrales réduire leur soutien monétaire. La Fed intègre désormais explicitement un « tapering » d'ici la fin d'année (i.e. réduction des achats d'actifs) si le scénario économique attendu par l'institution se matérialise. Il devrait s'achever mi-2022. Résultat : les taux longs se sont nettement appréciés au cours du mois – le Bund est par exemple revenu à son niveau de début d'été (-0.2%). Les craintes systémiques liées à la situation en Chine, et aux déboires du promoteur immobilier Evergrande ont également pesé sur les indices boursiers.

## Performance du fonds

Sur le mois de septembre, le fonds Platinum Ariane recule de 6.3%, marquant une pause après 7 mois de hausses continues. L'annonce de la réduction prochaine des achats d'actifs pourtant largement anticipée par les marchés financiers et la hausse marquée du prix de l'énergie ont entraîné un fort rebond des taux souverains qui a directement bénéficié aux valeurs bancaires et pétrolières et impacté négativement les valeurs de croissance. En effet, la hausse des rendements sans risques entraîne une baisse des valorisations implicites des sociétés, ce qui tend à affecter les valeurs les plus chères de la cote. Ainsi, le secteur pétrolier affiche une hausse de 9.8% sur le mois, tandis que la technologie recule de 6.6%. Le fonds ayant pour ambition d'investir sur des sociétés permettant de réussir une transition énergétique chaque jour plus nécessaire, la performance globale a pâti de ce retour des investissements sur les énergies fossiles. Nous sommes cependant convaincus que des sociétés productrices d'énergies propres incarnent l'avenir, et que des acteurs tels EDP Renovaveis ou Neoen présentent des perspectives futures exceptionnelles malgré le désaveu actuel. Il est d'ailleurs intéressant de noter que la meilleure contribution à la performance du fonds sur le mois provient de Verbio Vereinigte, l'un des plus grands producteurs et distributeurs de biocarburants en Europe. Certains acteurs d'énergie alternatives parviennent ainsi à trouver grâce aux yeux des investisseurs malgré la déconvenue annuelle du secteur. Le fonds Platinum Ariane est en hausse de 14.3% depuis le début d'année.

## Positionnement du fonds

Au niveau de son positionnement, la hausse significative des taux d'intérêts a conduit le fonds à prendre des bénéfices sur des valeurs technologiques ayant particulièrement bien performé au cours des derniers mois, afin de financer une repondération de titres à même de bénéficier de la conjoncture actuelle. Les valeurs cycliques, historiquement moins présentes en portefeuille en raison d'un potentiel disruptif plus faible, ont été repondérées pour s'exposer à un rebond des sociétés dites « value ». Ainsi, les lignes du portefeuille sur Soitec, Schneider Electric et Biomeirieux ont été cédées et des pondérations ont été initiées sur d'Ieteren, Stellantis et Bolloré. Bien que limitée à moyen terme, la hausse des taux est une donnée essentielle à la bonne tenue des marchés financiers : une remontée trop prompte pourrait avoir pour effet de freiner la croissance et la reprise de l'économie après une année de confinement ayant largement affecté l'activité mondiale. Nous resterons ainsi attentifs au cours des mois à venir à l'évolution des taux souverains et à la manière dont les Banques Centrales parviendront à progressivement réduire leur soutien monétaire.

### Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	-6.25%	-3.29%
YTD	14.28%	16.13%

### Performances historiques

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

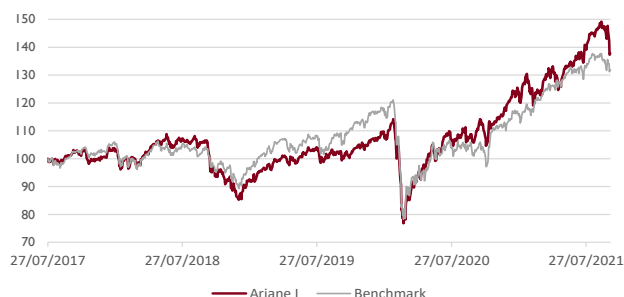
### Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	14.80%	13.81%
Beta	0.79	-
Ratio de Sharpe	2.34	2.13
Coefficient de corrélation	0.74	-
Tracking Error (1 an)	10.40%	-

### Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	98
Poids des 10 premières lignes	33.7%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	71.3
Capi. Médiane (Mds €)	9.0

Evolution depuis le 27/07/2017 (en base 100)



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

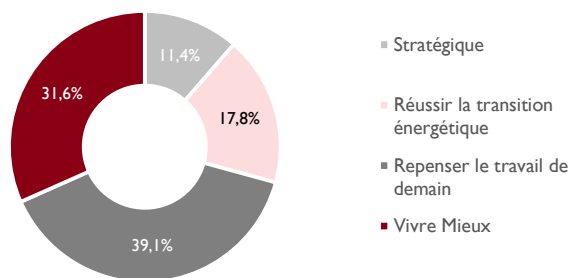
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—5 Rue des Indes Noires 80440 Boves

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

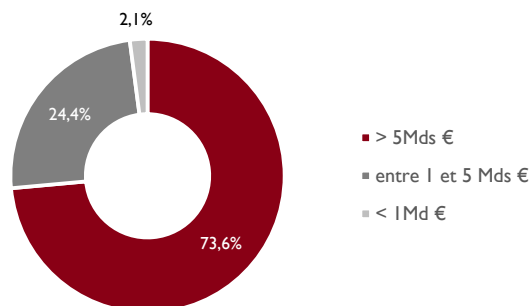
## Répartition par critère (%)

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



BOLLORE  
D'IETEREN  
REPLY  
STELLANTIS  
ACCENTURE

## Principales Ventes ou Allègements



SCHNEIDER ELECTRIC  
L'OREAL  
BIOMERIEUX  
DAVIDE CAMPARI  
NEOEN

## TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
VERBIO VEREINIGTE	0.05
DAVIDE CAMPARI	0.05
BIOMERIEUX	0.05

## FLOP 3 Contributeurs

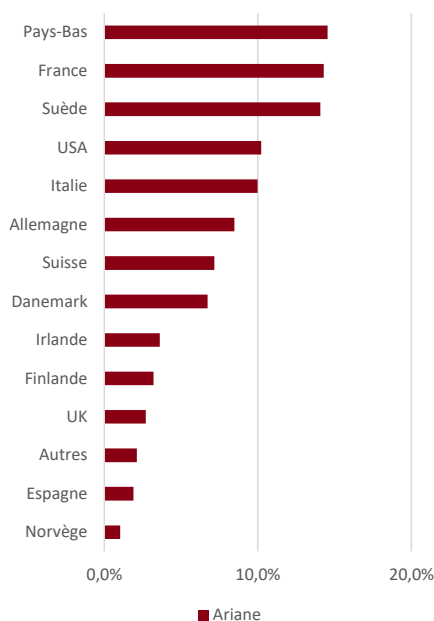
Sociétés	Contribution (%)
ORSTED	-0.29
ASML	-0.27
TELEPERFORMANCE	-0.27

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

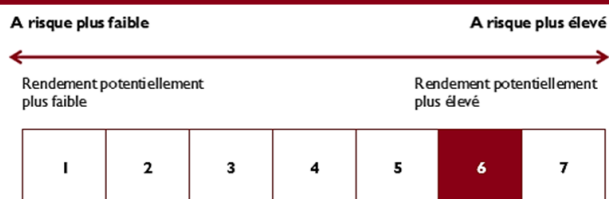
TELEPERFORMANCE	3.33
ASML	3.12
IMCD	3.10
AMPLIFON	2.83
SIKA	2.63

## 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)

