



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part C

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

Décembre 2021

Données arrêtées au 31 décembre 2021



Valeur liquidative: 222.95 € - Performance mensuelle: 2.79 %

Date de création	21/12/2001
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	FR0000980369
Code Bloomberg	A2CENPE 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	1.80 %
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	2.79%	5.42%
YTD	25.06%	24.91%

### Performances historiques

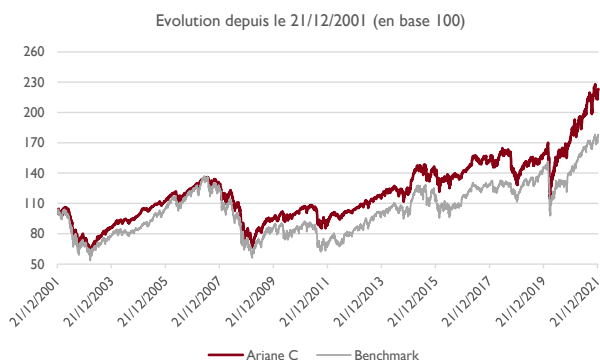
Année	Fonds Ariane	Indice
2020	12.47%	-1.99%
2019	20.45%	26.82%
2018	-13.55%	-10.77%
2017	7.77%	10.58%
2016	-1.47%	1.21%
2015	15.92%	9.61%

### Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	15.63%	12.43%
Beta	1.00	-
Ratio de Sharpe	1.61	1.60
Coefficient de corrélation	0.80	-
Tracking Error (1 an)	9.40%	-

### Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	54
Poids des 10 premières lignes	37.3%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	163.4
Capi. Médiane (Mds €)	39.7



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

### La Macro

Les indices actions terminent l'année tout proche de leur plus haut historique : +5,4% pour le Stoxx Europe 600 NR et +4,4% pour le S&P 500, soit des performances annuelles de respectivement +24,9% et +26,9% ! L'indice MSCI Emerging Markets sous-performe une nouvelle fois malgré les annonces de soutien monétaire du gouvernement chinois (+1,6% sur le mois et -4,6% sur 2021). Les marchés actions des pays développés réalisent donc une année remarquable, avec dix des douze derniers mois en progression dans un contexte de reprise économique. Sur le mois de décembre, les investisseurs ont fait état d'un regain d'optimisme à l'égard de la propagation du variant Omicron. Ils réalisent au fur et à mesure que les études scientifiques le confirment, que le risque d'hospitalisation est bien inférieur à celui lié au variant Delta. Le virus paraît en effet plus contagieux, mais moins létal. Lorsque la probabilité de saturation des hôpitaux baisse, le risque d'adopter des mesures sanitaires restrictives qui pénaliseraient la croissance baisse également. Cela a donc largement soutenu la hausse des taux et les actions cycliques au cours du mois de décembre.

### Performance du fonds

Le fonds Platinum Ariane progresse de +2.8% sur le mois de décembre et conclut ainsi une belle année boursière, au cours de laquelle l'ensemble des indices européens sont parvenus à croître. 2021 a été une année riche en actualités et en tendances : l'année a débuté par un rebond des valeurs cycliques, rapidement perturbé par un retour des craintes sanitaires et le réveil de l'inflation. L'accroissement de l'incertitude a permis de fortes dispersions de performances entre les différents secteurs : les valeurs bancaires ont ainsi généré les plus fortes hausses (+34.0%), tandis que les valeurs liées au tourisme et aux transports aériens ne progressent que de 3.7% sur l'année. Le secteur technologique a de nouveau réalisé un exercice remarquable, porté par des titres continuant de bénéficier des pénuries actuelles. ASML, 1<sup>er</sup> fournisseur mondial de machines permettant la fabrication de semi-conducteurs et principale ligne du fonds Platinum Ariane, a vu son cours s'apprécier de près de +77.8% au cours de l'année. La société a formulé de nouvelles prévisions pour 2030, tablant désormais sur une croissance de chiffre d'affaires de 11% par an. Le potentiel boursier du titre n'en est selon nous que renforcé, compte tenu d'une visibilité exceptionnelle. De même, Teleperformance (+44.5%), leader mondial de l'externalisation de la communication client, a poursuivi son parcours de grande qualité après son entrée en 2020 au sein de l'indice CAC 40. Bien que largement considérée comme une valeur « Covid », Teleperformance bénéficie de facteurs de croissance structurelle lui assurant un avenir prometteur.

Le fonds Platinum Ariane est en hausse de +25.1% sur l'année 2021, surperformant son indice pour la seconde année consécutive depuis la reprise du fonds par la nouvelle équipe de gestion début 2020.

### Positionnement du fonds

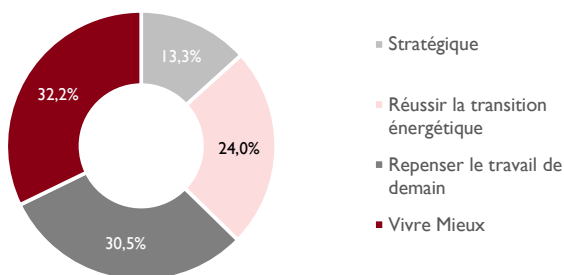
Au cours de l'année 2021, les marchés européens sont restés tiraillés entre deux problématiques majeures : le Covid-19 et le réveil de l'inflation. Le fonds a ainsi adopté un positionnement diversifié appelé « Barbell », tout au long de l'année. Celui-ci a permis au portefeuille de performer en toutes circonstances et d'amortir les différentes phases de marché. Le fonds a cependant conservé un biais croissance, induit par son ambition d'investir les valeurs de demain. Les valeurs bancaires ou pétrolières sont ainsi peu représentées au sein du portefeuille, celles-ci ne répondant pas aux critères de sélection de gestion. A l'inverse, les valeurs technologiques et industrielles sont surpondérées, bénéficiant de toute l'innovation nécessaire pour bâtir le futur.

L'année 2022 se présente sous les mêmes auspices que 2021, nous abordons cette nouvelle année avec enthousiasme et confiance dans la capacité du portefeuille à croître et surperformer le marché une nouvelle fois. Nous resterons naturellement attentifs à l'évolution des contaminations, tandis qu'une normalisation de l'inflation devrait apparaître au cours des mois à venir.

# Platinum Ariane

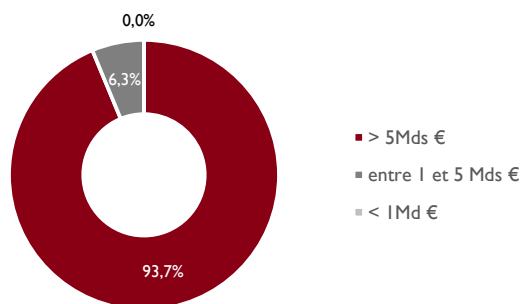
## Répartition par critère (%)

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



SIKA  
LINDE  
DSM  
MERCK KGAA  
DELL TECHNOLOGIES

### Principales Ventes ou Allègements



ASTRAZENECA  
NEXUS  
ADOBE  
INDITEX  
SESA

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ACCENTURE	0.46
TELEPERFORMANCE	0.34
D'IETEREN	0.21

### FLOP 3 Contributeurs

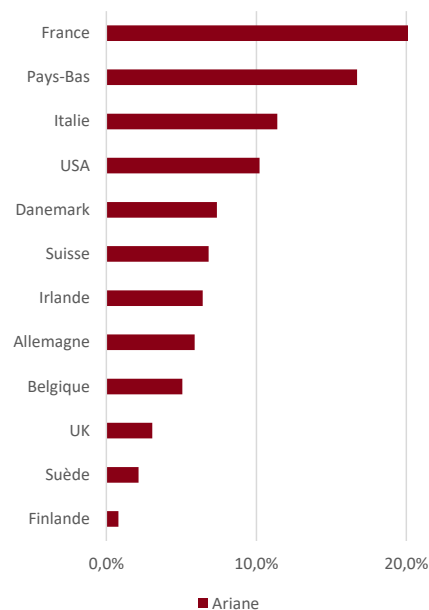
Sociétés	Contribution (%)
SARTORIUS STEDIM	-0.24
HERMES	-0.18
ADOBE	-0.16

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

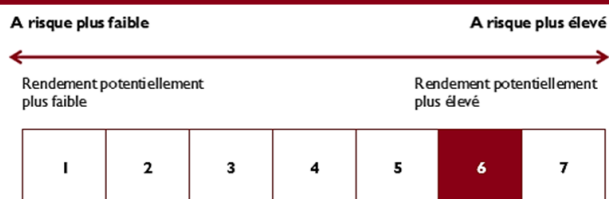
ASML	5.39
TELEPERFORMANCE	4.48
IMCD	4.20
NOVO NORDISK	3.98
D'IETEREN	3.47

## 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)

