

**PLATINIUM**

Platinum Ariane - Part I

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

Septembre 2020

Données arrêtées au 30 Septembre 2020

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 135 265.66 € - Performance mensuelle: -1.13%

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€)	9.0
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
Gérant	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	-1,13%	-1.41%
YTD	1,76%	-11.56%

Performances historiques

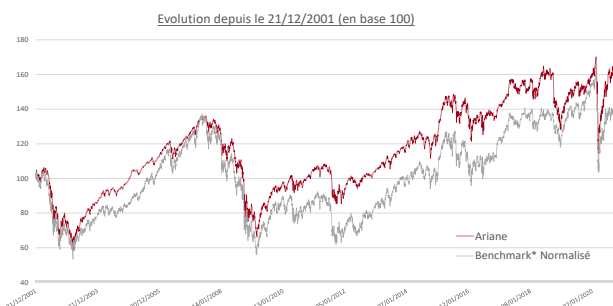
Année	Fonds Ariane	Indice
2019	21.52%	26.82%
2018	-12.88%	-10.77%

Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	27.13%	29.00%
Beta	0.88	-
Ratio de Sharpe	0.10	-0.23
Coefficient de corrélation	0.94	-
Tracking Error (1 an)	8.37%	-

Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	66
Poids des 10 premières lignes	26.9%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	54.5
Capi. Médiane (Mds €)	11.0

**La Macro**

La reprise de l'épidémie dans le monde et les nouvelles restrictions sanitaires menacent d'entraver la vigueur du rebond économique observé depuis la fin du confinement. Aux Etats-Unis, ce risque est renforcé par les incertitudes autour des élections présidentielles et l'incapacité à trouver un accord budgétaire pour prolonger les aides aux ménages. Ainsi, les principaux indices américains chutent lourdement sur le mois (-3.9% pour le S&P 500 et -5.2% pour le Nasdaq Composite) et sous performance cette fois leurs homologues européens (-2.3% pour l'Eurostoxx 50 NR). Cette aversion au risque s'est traduite par une baisse des taux longs et du crédit High Yield (vs hausse du crédit Investment Grade).

Performance du fonds

Les indices européens baissent au cours du mois de septembre (-1.41% pour le SXXR) mais le fonds surperforme cet indice de +0.27%. La résurgence des cas de Covid-19 en Europe, la publication d'indicateurs de reprise moins satisfaisants qu'anticipés et l'approche d'une présidentielle houleuse aux États-Unis ont nourri un sentiment d'incertitude toujours pesant au regard de la stabilité boursière. Cette incertitude a ainsi bénéficié aux valeurs défensives : l'agro-alimentaire (+2.9%) et la santé (+1.3%) ont largement surperformé. A l'inverse, les craintes de reconfinement ont affecté en priorité les valeurs cycliques de la cote : les banques (-10.7%) et le secteur pétrolier (-9.5%) reculent nettement en septembre et s'approchent de leur plus bas annuel. Malgré ces conditions de marché difficiles, le fonds a maintenu sa surperformance et a vu certaines valeurs en portefeuille rebondir de manière satisfaisante. Parmi les principaux contributeurs, citons DSM (+4,6%), qui a bénéficié de l'annonce du rachat d'une partie de ses activités par Covestro, ainsi que Stillfront (+20,7%), concepteur suédois de jeux vidéo, dont la capacité à croître malgré le Covid ne se dément plus. Nexi (+14,8%) apparaît de son côté comme l'un des principaux gagnants de la concentration annoncée du secteur du paiement : la potentielle fusion avec SIA dans un marché italien dont le taux de pénétration reste à ce stade marginal, est porteuse de nombreux espoirs. Du côté des déceptions, Volitalia (-9,8%) a souffert malgré des résultats de qualité, mais conserve à nos yeux un potentiel fort en raison notamment de l'intérêt désormais manifeste, des majors pétroliers à l'égard des acteurs de l'énergie renouvelable. Depuis le début de l'année, Ariane a battu son indice de référence 8 mois sur 9 et sa surperformance se chiffre à +13.3%.

Positionnement du fonds

Face à l'accroissement de l'incertitude, nous demeurons convaincus que les valeurs de croissance visible et de qualité sont les plus à même de traverser sereinement cette crise sans précédent. Le fonds conserve ainsi un fort biais technologique (25%), avec notamment de fortes pondérations sur le secteur des semi-conducteurs. Ces valeurs sont en effet soutenues par une demande croissante et des méthodes de fabrication sécurisées, ce qui limite l'impact du virus sur la production. Ariane reste aussi particulièrement investi sur le secteur des énergies renouvelables (14%) : bénéficiant directement des différents plans de relance européens, ces valeurs devraient poursuivre leur excellent parcours durant les mois à venir. En septembre, nous avons d'ailleurs profité d'une phase de consolidation pour nous y renforcer et initier une ligne sur Solaria Energia, pépite espagnole présente sur différents segments du renouvelable. En parallèle, nous avons renforcé la composante défensive du portefeuille : Davide Campari et Warehouse de Pauw ont été intégrés au sein du portefeuille. Le Covid-19 et l'élection présidentielle américaine vont animer les prochaines fluctuations sur les marchés financiers. Nous resterons attentifs afin de participer à un possible potentiel rebond des secteurs décotés, maintes fois annoncé et toujours repoussé, ou au contraire accroître notre part de valeurs défensives dans un portefeuille déjà bien structuré pour affronter cette fin d'année.

CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Euro Stoxx 600 NR le 01/02/2018

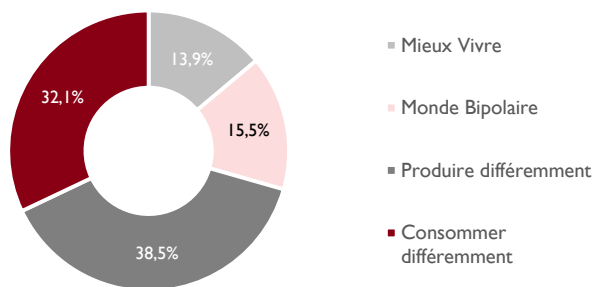
Platinum Gestion—6 Rue Christophe Colomb 75008 Paris—24 bis rue Victor Hugo 80000 Amiens

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

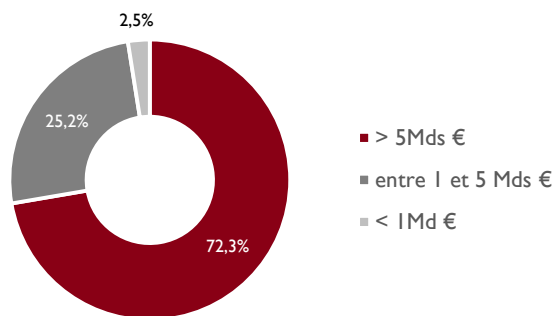
Répartition par critère (%)

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



DAVIDE CAMPARI
SIKA
SYMRISE
INVESTOR AB
HELLA

Principales Ventes ou Allègements



LVMH
SAP
SEGRO
CAP GEMINI
EDPR

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
DSM	0.24
STILLFRONT	0.22
DAIMLER	0.21

FLOP 3 Contributeurs

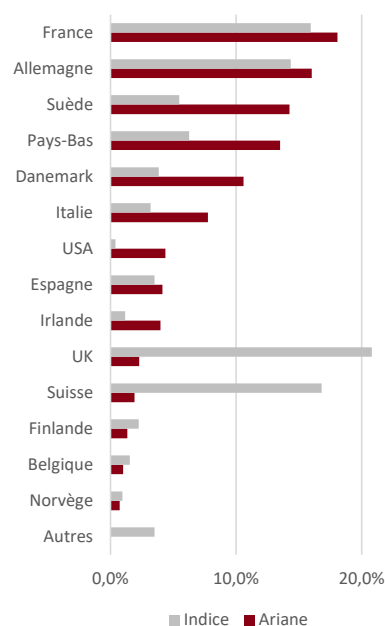
Sociétés	Contribution (%)
SINCH AB	-0.20
NEL ASA	-0.19
BNP PARIBAS	-0.19

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

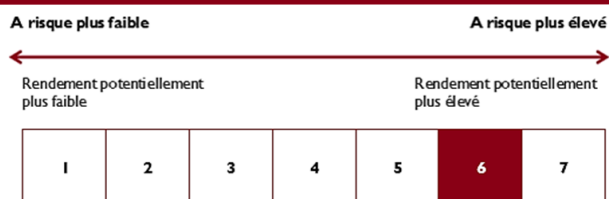
	TELEPERFORMANCE	3.88 %
	ASML	3.50 %
	DSM	3.08 %
	ORSTED	3.05 %
	DAIMLER	2.81 %

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 cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.

Pondération par secteur

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)

