



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part C

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

Janvier 2020

Donnée arrêtées au 31 janvier 2020



Valeur liquidative: 159.16 € - Performance mensuelle: 0.40%

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€)	9
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0000980369
Code Bloomberg	A2CENPE FP EQUITY
Classification AMF	Actions des pays de l'U.E.
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

Performances actuelles		
Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	<b>0.40%</b>	<b>-1.18%</b>
YTD	<b>0.40%</b>	<b>-1.18%</b>

Performances historiques		
Année	Fonds Ariane	Indice
2019	20.44%	26.82%
2018	-13.55%	-10.77%
2017	7.77%	10.58%
2016	-1.47%	1.21%
2015	15.92%	9.61%

Statistiques (calculés sur 1 an glissant)		
Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	10.66 %	11.29%
Beta	0.84	-
Ratio de Sharpe	1.48	1.22
Coefficient de corrélation	0.89	-
Tracking Error (1 an)	5.17%	-

Portefeuille (hors OPCVM)	
Taux d'exposition aux actions	88.4 %
Nombre de sociétés en portefeuille	66
Poids des 10 premières lignes	21.1 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	37.5
Capi. Médiane (Mds €)	12.0

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Fonds Ariane	Indice
P/E 2020	29.9	21.0
EV/EBIT 2020	23.2	-
Croissance CA ann. (20-21)	9.5 %	-
ROE 2020	18.1 %	11%
Rendement 2020	1.7 %	3.4%

## La Macro

Alors que l'année avait commencé dans l'élan de 2019 avec une progression marquée des actifs risqués, les marchés boursiers ont été rattrapés par l'épidémie de coronavirus apparue en Chine. Les incertitudes liées à ce virus ont entraîné des craintes sur la croissance mondiale avec les répercussions classiques sur les marchés : baisse des actifs risqués et hausse des actifs refuges.

Les indices actions européens ont fini dans le rouge (-2,5% pour l'indice Eurostoxx50) et les taux longs gouvernementaux ont sensiblement chuté (-40 bp sur le Tbond et -30 bp sur le Bund) tandis que l'or, le dollar et le franc suisse s'appréciaient légèrement.

## Performance du fonds

Au cours du mois, le fonds Ariane est parvenu à surperformer son indice de 1.6% en affichant une performance positive de 0.4%, tandis que le Stoxx 600 a terminé à -1.18%.

Sur la première partie de janvier, le fonds a tiré l'essentiel de sa performance des valeurs de croissance, bien orientées sur un marché haussier. Le luxe et les semi-conducteurs ont permis au fonds de se distinguer vis-à-vis de l'indice dès le début du mois.

La seconde partie du mois a vu le fonds accroître son avance sur l'indice, mais dans une configuration différente : en effet, l'incertitude causée par le virus chinois a entraîné une chute des valeurs les plus exposées à la Chine, dont la part dans l'économie mondiale représente aujourd'hui près de 16%. Ainsi, l'Oréal a vu son cours de bourse chuter de 4.5%.

Les gérants ont anticipé une crise plus profonde qu'initialement communiquée grâce notamment à une forte rotation du portefeuille, et ont su tirer parti du repositionnement local, sur des valeurs dont l'empreinte est essentiellement européenne : les services aux collectivités et l'immobilier. EDP et EDPR ont respectivement pris 17% et 14% sur le mois de janvier, bénéficiant de taux bas et d'une migration des flux sur des valeurs écologiques, tandis que Vonovia a observé une hausse de son cours de bourse de plus de 7%.

Parmi les secteurs repondérés, seules les sociétés pharmaceutiques ont déçu : Sanofi a chuté de 3% et Astrazeneca a connu une baisse de 2.5%. La hausse du secteur de la santé en 2019 a sans doute rendu ces valeurs moins défensives que prévu.

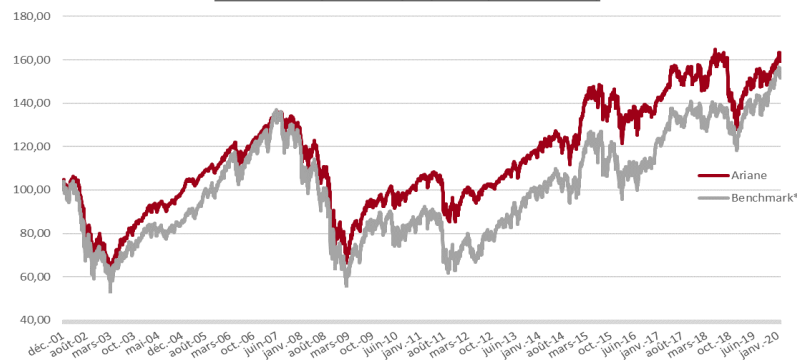
## Positionnement du fonds

L'impact de la crise du Coronavirus est difficile à chiffrer car personne ne peut à l'heure actuelle, estimer la durée de la crise. Les gérants ont donc décidé d'aborder la seconde partie du mois de manière prudente, tout en restant investis afin de ne pas se priver d'une hausse rapide des marchés. Ce choix s'est avéré payant, en raison d'une très bonne repondération sur des secteurs plus défensifs : le fonds a réduit temporairement son exposition sur les valeurs les plus exposées au marché chinois telles que le luxe, le transport et le tourisme, pour se focaliser sur des marchés plus locaux. Il a aussi temporairement allégé l'exposition sur les valeurs technologiques compte tenu de leur niveau élevé de valorisation.

Le gérant a pris l'initiative d'investir sur des entreprises de services aux collectivités (EDP, EDPR, Orsted), pharmaceutiques (Novo Nordisk, Galenica), et sur des valeurs immobilières (Vonovia, Aedifica, Segro), afin de bénéficier de l'effet des taux bas, ainsi que du caractère défensif de ces secteurs.

La persistance des taux très bas et de la politique très accommodante des banques centrales devraient continuer de tirer les indices boursiers vers le haut, mais un éventuel repositionnement sur des valeurs dites de croissance sera conditionné à une conjoncture économique moins dépendante de l'expansion du virus en Chine. Le pays étant toujours un foyer de croissance mondiale, une réexposition progressive sera envisagée au cours du mois à venir.

Evolution depuis le 21/12/2001 (en base 100)

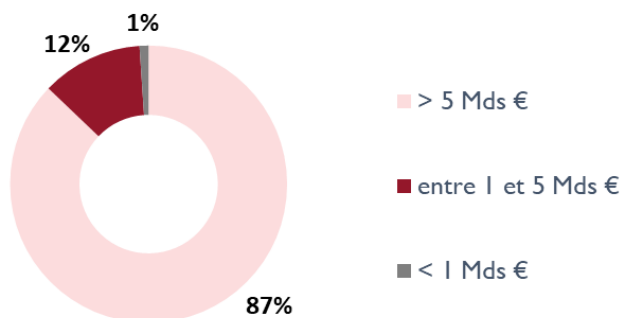


CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Euro Stoxx 600 NR le 01/02/2018

# Platinum Ariane

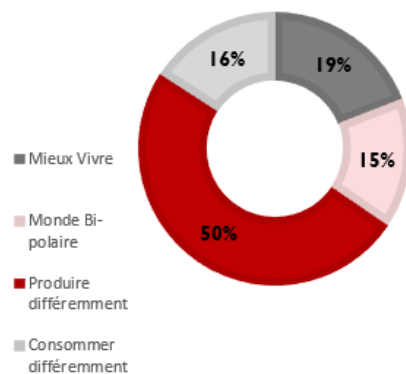
## Pondération par capitalisation (%)

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



## Exposition aux critères Ariane (%)

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



### Principaux Achats ou Renforcements

	SEGRO
	EXPERAN
	CARLSBERG
	SARTORIUS
	GECINA

### Principales Ventes ou Allègements

	CRH PLC
	ANIMA HOLDING
	STMIICRO
	VONTOBEL
	SAINT GOBAIN

### FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids en fin de mois (%)
VARTA	-0.8	0.7
CARLSBERG	-0.13	1.65
L'OREAL	-0.1	1.43

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids en fin de mois (%)
VOLTALIA	0.39	1.55
ASM	0.26	1.25
DWS	0.23	1.53

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

	AIR LIQUIDE	2.86 %
	TELEPERFORMANCE	2.45 %
	SAP	2.28 %
	ROCHE HOLDING	2.07 %
	ASTRAZENECA	2.01 %

### Echelle de risque

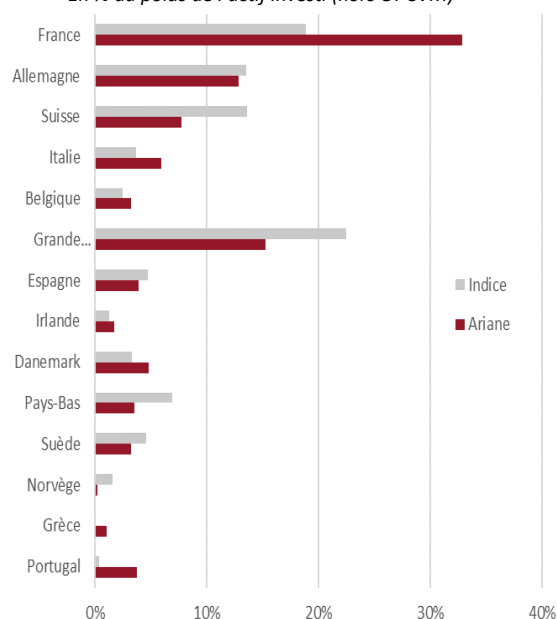


### Autres caractéristiques du Fonds

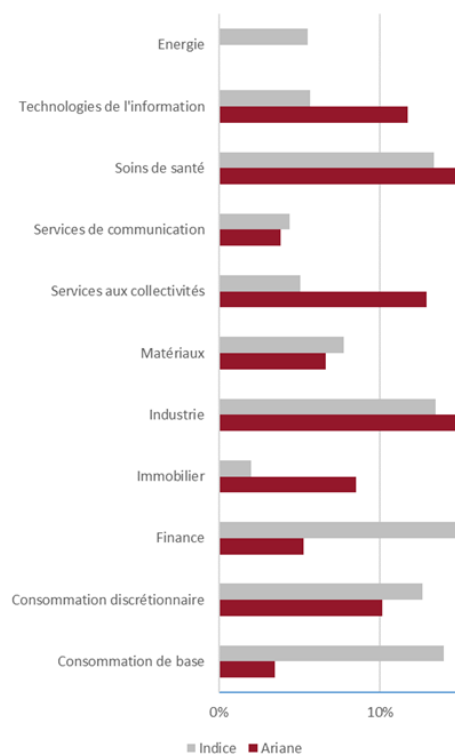
Société de Gestion	Platinum Gestion
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC
Heure du cut-off	14 heures
Contact	contact@platinum-gestion.fr

### Pondération par pays (%)

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



### Pondération par secteur



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.