



Donnée arrêtées au 28 février 2020

Valeur liquidative: 148.91 € - Performance mensuelle: -6.44%

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

La Macro

Les marchés, qui s'étaient montrés plutôt résilients face à l'évolution sanitaire liée au coronavirus, se sont complètement retournés à partir de mi-février. Une vague de panique a soufflé sur les actions lorsque de nouveaux foyers de propagation ont été recensés en dehors de la Chine (Corée du Sud, Iran et Italie principalement), faisant craindre un ralentissement de l'activité économique mondiale. L'ampleur de la correction hebdomadaire a même été proche de celle de la fameuse crise financière de 2008 ! (12.2% pour le Stoxx 600). Au final, les principaux indices actions clôturent le mois en forte baisse: -8.3% pour le Stoxx 600, -8.4% pour le S&P 500 et -5.4% pour le MSCI Emerging Index. En parallèle, les taux longs ont fait office de valeur refuge (-16bp sur le Bund et -36bp sur le Tbond) : le taux à 10 ans américain a d'ailleurs terminé le mois à 1.15% soit son point bas historique.

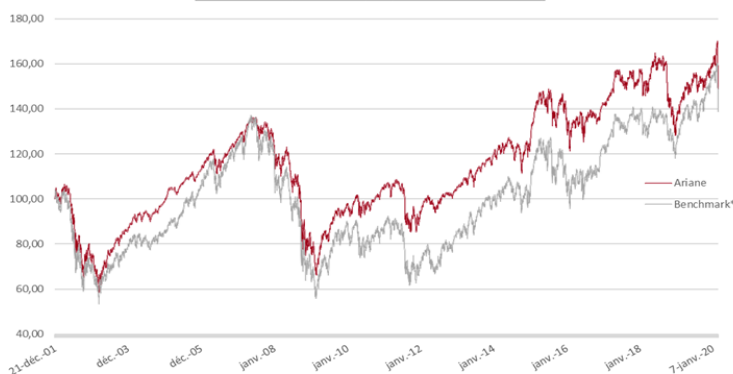
Performance du fonds

Au cours du mois, le fonds Ariane est parvenu à surperformer son indice de 1.9% en affichant une performance négative de -6.4%, tandis que le Stoxx 600 a terminé à -8.3%. Février a été marqué par la propagation du coronavirus en Europe, ce qui a influé sur toutes les valorisations. De ce fait, le positionnement défensif du fonds lui a permis de résister tout en subissant la chute. Les secteurs historiquement plus défensifs ont en moyenne bien encaissé la baisse sur le mois : les utilities (-3.0%), la santé (-6.7%), et les télécoms (-6.9%) ont ainsi surperformé l'indice. La technologie (-5.4%) a de même mieux performé, le secteur ayant bondi en début de mois avant d'être rattrapé par le virus. Au sein du portefeuille, la plus forte contribution du mois provient d'Evolution Gaming dont la bonne publication a boosté la performance pour atteindre 17.8%. De même, Elia Group a crû de 3.6% en profitant notamment de taux directeurs toujours plus bas. Du côté des déceptions, les banques ont souffert de la baisse des taux ainsi que d'un ralentissement de la croissance, et ont ainsi affiché des performances en deçà des attentes après leur forte hausse du début de mois : BNP Paribas a chuté de 8.9% quand Unicredit n'a perdu que 4.5%. CTS Eventim (-14.5%) affiche la plus forte sous-performance du fonds en raison des mesures de confinement au niveau européen. La surperformance d'Ariane sur son indice depuis le début de l'année se chiffre à 3.4%

Positionnement du fonds

Anticipant l'impact du Coronavirus sur les résultats futurs des entreprises, les gérants ont fortement accru la part défensive du fonds en augmentant les investissements sur les utilities (Kojamo et United Group), l'immobilier (Iberdrola et RWEE) et les télécoms (Tele2, Elisa), secteurs a priori peu impactés par la Chine ou par un ralentissement de l'activité. Le secteur de la Santé a aussi été augmenté mais pas celui de l'agroalimentaire, la plupart des groupes de ce secteur ayant une forte exposition en Chine. A l'inverse, les gérants ont préféré réduire leur exposition sur les secteurs très chers (technologie) ou directement impactés par la Chine (luxe, consommation) ou par la limitation des voyages. Les lignes sur Airbus, Dassault Systèmes, Carl Zeiss et Be Semiconductor ont ainsi été cédées et l'exposition sur des groupes comme LVMH ou L'Oréal a été réduite. Enfin, les gérants ont initié des lignes sur ITM Power et Nel afin de se positionner sur l'hydrogène, un secteur en pleine croissance et porteur de nombreux espoirs. Dans les jours à venir, nous resterons très prudents mais attentifs aux évolutions du marché et nous adapterons le portefeuille lorsque le marché aura terminé sa correction.

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

Performances actuelles		
Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	-6.44%	-8.34%
YTD	-6.06%	-9.42%

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 (calculées sur 1 an glissant)		
Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	12.12 %	13.08%
Beta	0.85	-
Ratio de Sharpe	0.29	0.29
Coefficient de corrélation	0.92	-
Tracking Error (1 an)	5.04%	-

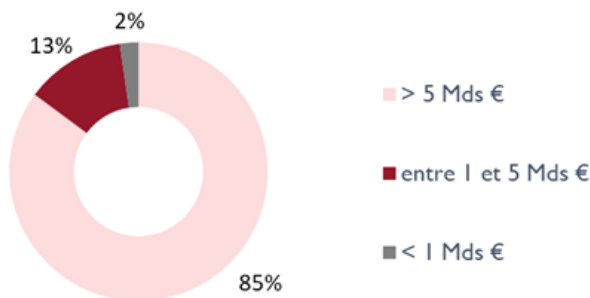
Portefeuille (hors OPCVM)		
Taux d'exposition aux actions		87.68%
Nombre de sociétés en portefeuille		84
Poids des 10 premières lignes		20.58 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)		34.9
Capi. Médiane (Mds €)		12.5

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Fonds Ariane	Indice
P/E 2020	27.43	19.17
EV/EBIT 2020	32.17	-
Croissance CA ann. (20-21)	8.09 %	-
ROE 2020	16.96 %	10.06%
Rendement 2020	1.82 %	3.93%

Platinum Ariane

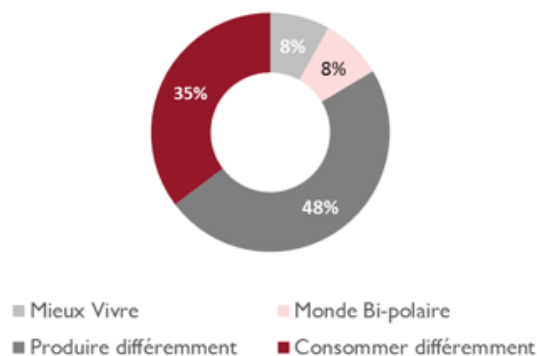
Pondération par capitalisation (%)

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 / Principales Ventes ou Allègements

Principaux Achats ou Renforcements	Principales Ventes ou Allègements
ASML	AIRBUS
IBERDROLA	SCHNEIDER
RELX	GECINA
ICG	CARLSBERG
TELE2	DASSAULT SYSTEMES

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)
EVOLUTION GAMING	0.15
ELIA GROUP	0.10
SANOFI	0.09

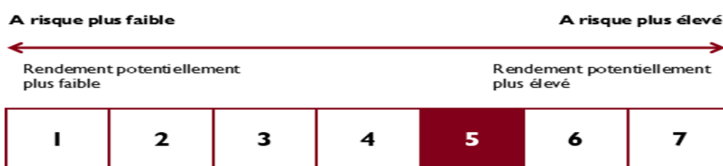
FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)
ASML	-0.24
ICG	-0.19
COMMERZBANK	-0.19

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

TELEPERFORMANCE	2.49 %
AIR LIQUIDE	2.32 %
ROCHE HOLDING	2.20 %
EXPERIAN PLC	2.08 %
CELLNEX TELECOM	2.05 %

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

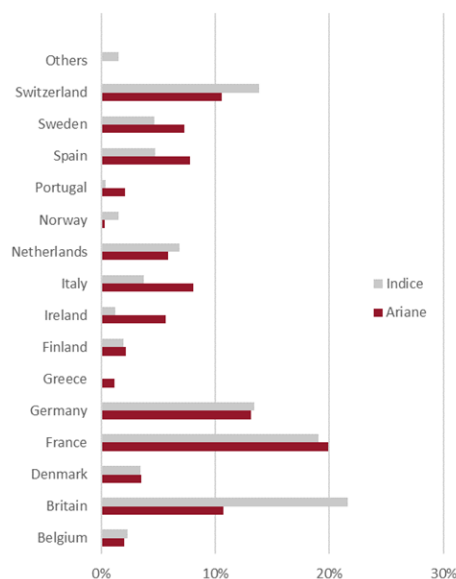
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum Gestion

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 pays (%)

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



Pondération par secteur

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

