



Date de création	22/01/2018
Forme juridique	OPCVM de droit français
Horizon de placement	>5 ans recommandé
Devise de valorisation	Euro
Actif net (m€)	8
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FFR0013308509
Code Bloomberg	PGARIAG 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	1.30 %
Frais de gestion variables	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérant	Hervé de Beublain

## La Macro

Après un mois de mars catastrophique, les principaux indices actions se sont redressés au mois d'avril : +5,3% pour l'Eurostoxx 50 NR et +4.0% pour le CAC 40. C'est aux Etats-Unis que le rebond est le plus fort, avec +12,7% pour le S&P 500 qui enregistre ainsi son meilleur mois boursier depuis 1987 ! La surperformance américaine est notamment liée à la forte pondération de ses indices en valeurs technologiques qui sont considérées pour beaucoup d'investisseurs comme les « gagnantes » de cette crise économique. De manière générale, c'est le soutien rapide et sans précédent des gouvernements et banques centrales qui ont entraîné ce regain d'optimisme. A ce stade, les liquidités fournies par les banques centrales avoisinent les 10% du PIB mondial, ce qui est colossal et permet de soutenir les actions et de contenir les taux longs.

## Performance du fonds

Le fonds progresse de +7.5% sur le mois d'avril, surperformant son indice pour le 4<sup>ème</sup> mois consécutif. Le fonds a bien anticipé le rebond observé sur les marchés actions (le Stoxx Europe 600 progresse de +6.5%) : une fois de plus, les secteurs de la santé (+9.4%) et de la technologie (+9.9%) ont tiré la performance vers le haut. Une bonne diversification et un repositionnement en cours de mois sur des secteurs durement affectés en début d'année, comme l'automobile à travers Daimler (+14.6%) et la construction avec CRH (+10.9%) ont aussi contribué positivement. Les valeurs « vertes » du portefeuille ont pour la plupart contribué significativement à la performance sur le mois : le cours d'ITM Power, fabricant britannique d'équipements produisant de l'hydrogène, a crû de 32.2% et celui d'Alfen, spécialiste des solutions énergétiques renouvelables a augmenté de 25.0%. Du côté des sous-performances, Wipac englué à nouveau dans des soupçons de fraude recule de 15.9% sur le mois. Cette sous performance renforce notre conviction que la gouvernance est un facteur extra-financier essentiel dans l'évaluation d'un titre. La surperformance d'Ariane sur son indice depuis le début de l'année se chiffre à +6.4%.

## Positionnement du fonds

Afin de bien prendre l'inévitable rebond des marchés après 2 mois compliqués, tout en conservant un positionnement défensif face à une volatilité toujours forte, le fonds a adopté une approche relativement binaire, misant à la fois sur des valeurs peu affectées par le virus (santé : 24%, internet : 9%, télécommunication : 4%) et des secteurs ayant probablement exagérément souffert (automobile, banque et construction), ainsi que des valeurs très réactives à la hausse (semi-conducteurs). Depuis le début de l'année nous accroissons la part du fonds investie en valeurs vertes. Les gérants restent convaincus que les dépenses engagées par les gouvernements européens pour sortir de la crise profiteront à ces valeurs. Plus de 15% du portefeuille est désormais investi sur cette thématique. De nouvelles lignes ont ainsi été initiées ou renforcées dans le secteur du solaire et de l'éolien (Encavis, Orsted, Voltaia) et de la production d'hydrogène (ITM Power, Powercell, Nel). Ces valeurs se sont avérées très performantes en raison de contrats de longues durées et de la tendance porteuse des énergies renouvelables. Pour accompagner l'étape de déconfinement à venir dans les différents pays européens, les gérants resteront attentifs aux progrès enregistrés et pourront en fonction des perspectives affichées, repondérer progressivement des secteurs plus cycliques : la santé qui jusqu'ici a excessivement bien résisté, pourrait être dépondérée pour faire entrer des valeurs au potentiel de croissance plus fort en cas de reprise.

### Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	<b>7.45%</b>	6.50%
YTD	<b>-11.18%</b>	-17.53%

### Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2019	<b>21.05%</b>	26.82%

### Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	<b>24.97%</b>	26.78%
Beta	<b>0.89</b>	-
Ratio de Sharpe	<b>-0.25</b>	-0.38
Coefficient de corrélation	<b>0.96</b>	-
Tracking Error (1 an)	<b>6.23%</b>	-

### Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	62
Poids des 10 premières lignes	29.06%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	45.5
Capi. Médiane (Mds €)	12.7

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

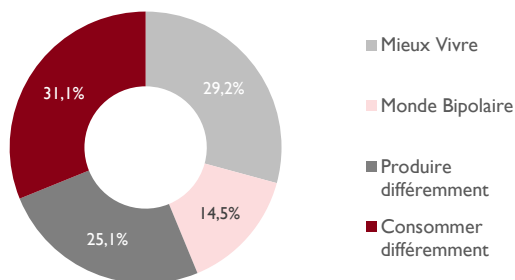


CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Euro Stoxx 600 NR le 01/02/2018

# Platinum Ariane

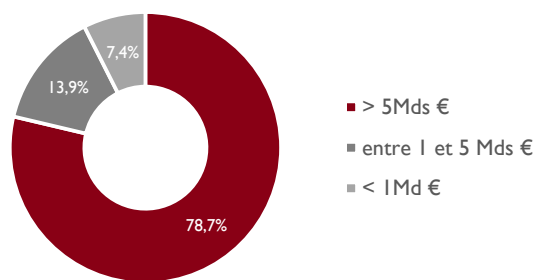
## Répartition par critère (%)

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



NOVO NORDISK  
BACHEM HOLDING  
ALFEN  
STILLFRONT  
ASML

### Principales Ventes ou Allègements



EXPERIAN  
EDP  
ENEL  
UNILEVER  
KERRY GROUP

### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
SARTORIUS	0,58
EVOLUTION GAMING	0,53
ITM POWER	0,45

### FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
KINGSPAN	-0,17
WIRECARD	-0,17
HSBC	-0,15

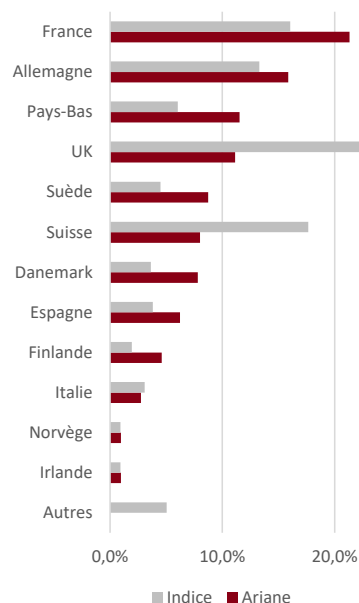
### 5 premières positions (En % de l'actif net total)



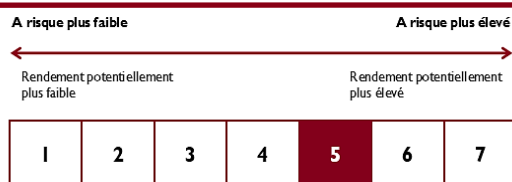
NOVO NORDISK	4,24 %
ASML	3,47 %
SARTORIUS	3,44 %
SAP	3,40 %
ROCHE	2,89 %

## 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)

