

**PLATINIUM**

Platinum Ariane - Part I

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

Octobre 2020

Données arrêtées au 30 Octobre 2020

**PRI** Principles for Responsible Investment

Valeur liquidative: 131 473.14 € - Performance mensuelle: -2.80%

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	-2.80%	-5.11%
YTD	-1.10%	-16.07%

Performances historiques

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

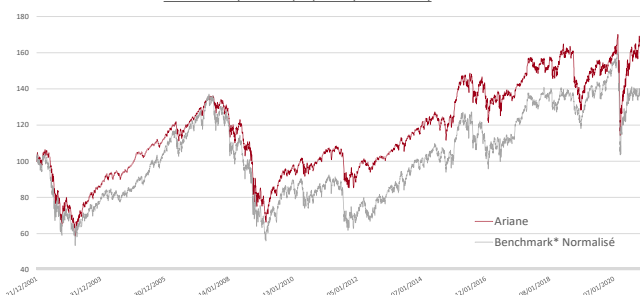
Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	27.89%	29.36%
Beta	0.89	-
Ratio de Sharpe	0.09	-0.40
Coefficient de corrélation	0.94	-
Tracking Error (1 an)	8.40%	-

Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	70
Poids des 10 premières lignes	26.9%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	133.0
Capi. Médiane (Mds €)	11.4

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

La Macro

L'accélération de l'épidémie de Covid dans le monde a nettement pénalisé les marchés actions au cours du mois d'octobre : -2.8% pour le S&P 500 et -7.3% pour l'Eurostoxx 50 qui a donc cassé par le bas le fameux « range » observé depuis le mois de mai sur les indices européens. Les annonces de nouveaux confinements partiels ou globaux dans certains pays de la zone euro font craindre une nouvelle chute de la croissance économique après la belle reprise observée cet été. Aux Etats-Unis, ce risque est renforcé par les incertitudes autour des élections présidentielles et l'incapacité à trouver un accord budgétaire. A noter que l'aversion au risque s'est surtout illustrée sur les actions - le crédit a progressé et les taux longs ont même monté aux US (à l'inverse des taux européens qui touchent un nouveau plus bas depuis la crise du mois de mars).

Performance du fonds

La résurgence des cas de Covid-19 et l'approche d'une élection américaine décidément bien incertaine ont marqué le mois d'octobre, entraînant à la baisse l'ensemble des marchés. Bien que longtemps écartée par les gouvernements européens, l'hypothèse d'un second confinement s'est finalement matérialisée au cours des derniers jours du mois, face à l'engorgement des services hospitaliers : comme en mars bien que dans une moindre mesure, les marchés ont chuté. Il est cependant à noter qu'à l'inverse des précédents mois, les secteurs les plus épargnés par la Covid ont cette fois souffert : la santé (-7.5%) et la technologie (-11.0%) ont largement sous-performé l'indice. Cela s'explique par des valorisations élevées, des prises de bénéfices, et des publications jugées décevantes comme celle de SAP, leader mondial du logiciel de gestion d'entreprise. Le cours de bourse de la société a en effet dévissé de 31.1% sur le mois après une révision à la baisse de ses objectifs. En septembre, les secteurs ayant été le plus durement touchés ont cette fois performé de manière très satisfaisante : les loisirs (+2.0%) et les banques (+0.7%) ont ainsi crû dans un marché fortement baissier. Malgré cette chute généralisée des actifs, certaines valeurs présentes au sein du portefeuille de Platinum Ariane ont vu leur cours de bourse augmenter de manière significative, permettant au Fonds de réaliser un 9^{ème} mois de surperformance sur les 10 écoulés en 2020. Notons le rebond d'Orsted (+15.9%), leader mondial de l'éolien offshore, à l'approche de l'élection américaine. Une éventuelle victoire de Joe Biden pourrait être un catalyseur du développement des énergies renouvelables, ce qui bénéficierait largement à la société danoise. Sartorius Stedim Biotech (+10.5%) continue mois après mois de confirmer son caractère de valeur Covid : la société a une nouvelle fois rehaussé ses prévisions de croissance et atteint désormais une capitalisation boursière de 30 Mds€.

La surperformance annuelle d'Ariane sur son indice atteint +15.0%.

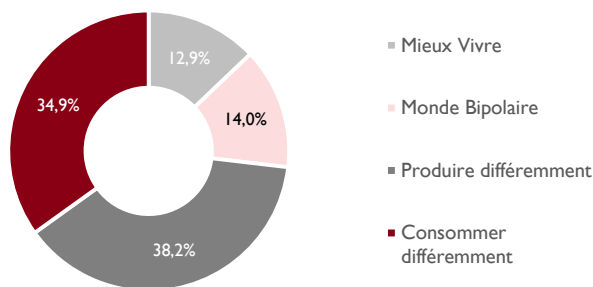
Positionnement du fonds

Malgré la composante fortement technologique du portefeuille et le mois compliqué des valeurs du secteur, le fonds est parvenu à surperformer son benchmark grâce à une rotation progressive sur des titres moins valorisés ayant mieux résisté à la baisse boursière mensuelle : l'automobile notamment grâce à Volvo et Daimler, représente désormais 4% du portefeuille et bénéficie largement de la reprise économique chinoise. La pondération en matériaux de construction a été augmentée afin de profiter des différents plans de relance européens. Sika, leader mondial de l'étanchéité en construction est ainsi entrée en portefeuille. Enfin, de nombreuses valeurs ont été fortement attaquées au cours du mois passé et certaines chutes de cours ont été excessives. Nous en avons profité pour nous renforcer, comme sur SAP ou Solutions 30. L'élection américaine devrait, en l'absence d'une contestation de résultats, livrer sa vérité dès le début du mois. Passée cette échéance, la pandémie et l'évolution des différents confinements devraient être les principaux catalyseurs des fluctuations boursières. La BCE ayant rassuré quant à son intention de poursuivre sa politique de soutien, nous demeurons positifs sur la capacité des marchés à rebondir. Le portefeuille nous paraît avoir un positionnement adapté à cette période d'incertitude à venir, grâce à un mix de valeurs de croissance visibles et de valeurs défensives.

Platinum Ariane

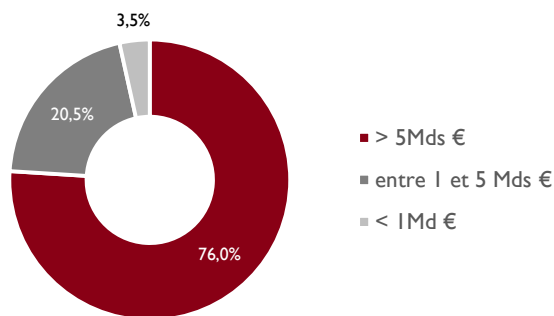
Répartition par critère (%)

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



VOLVO
ALIBABA
APPLE
VITEC
TRELLEBORG

Principales Ventes ou Allègements



SYMRISE
INVESTOR AB
HELLA
HEXAGON
WIHLBORGS

TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)
ORSTED	0.50
SARTORIUS	0.27
CERES POWER	0.20

FLOP 3 Contributeurs

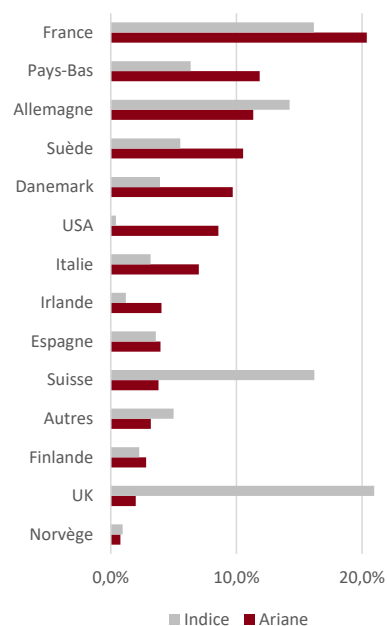
Sociétés	Contribution (%)
ALBIOMA	-0.21
SAP	-0.20
NEXI	-0.19

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

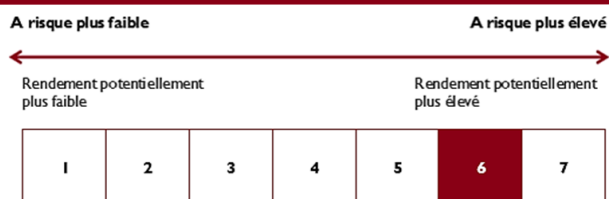
	TELEPERFORMANCE	3.85 %
	ASML	3.53 %
	DSM	3.06 %
	SARTORIUS	3.06 %
	ORSTED	2.66 %

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 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)

