

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 :	Action Zone Euro Flex Cap
Benchmark :	Euro Stoxx 50
Frais de gestion :	1,80%
Gérants :	Jacques BURLLOT Hervé de BEUBLAIN

Objectif de Gestion

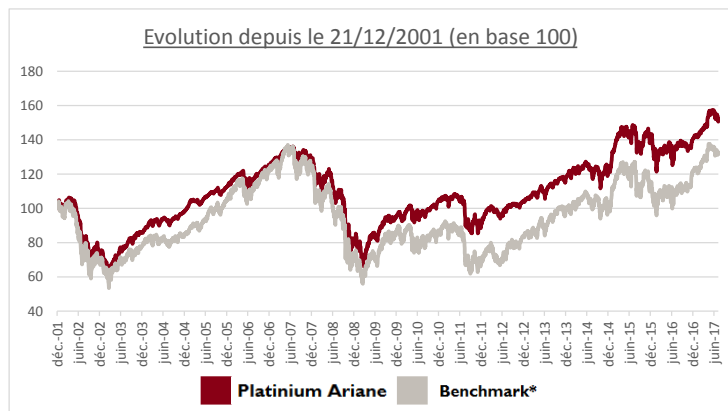
Le fonds cherche à surperformer l'indice Euro Stoxx 50 NR converti en euros et dividendes réinvestis, en investissant sur les marchés actions de l'Union Européenne grandes, moyennes et petites capitalisations, à travers une sélection de valeurs.

Commentaire de Gestion

Sur le mois d'octobre la valeur liquidative du fonds affiche une hausse de 1,48%. La sur-exposition sur les secteurs de l'automobile, de la technologie et de l'industrie a contribué favorablement à la performance. Par contre, l'absence de valeurs dans le domaine des ressources de base et la très faible exposition au secteur du gaz et du pétrole a pénalisé le fonds. On notera la mauvaise performance de Direct Energie, en raison de la volonté de Total et de Casino de lancer des offres concurrentes et agressives en termes tarifaires. Enfin, il faut noter l'arbitrage entre Solvay et DSM, et l'entrée de titres dont les valorisations demeurent encore attractives comme ALD, Legrand ou Nexans.

Performances

Performances	Fonds	EuroStoxx 50	Stoxx 600
Mois écoulé	1,48%	2,27%	1,91%
YTD	10,91%	14,26%	12,05%
1 an glissant	14,68%	23,30%	17,50%
3 ans glissants	33,20%	31,04%	27,28%



Performances	Fonds	Bench.*
2016	-1,47%	3,72%
2015	15,92%	10,92%
2014	3,93%	1,73%

*CAC40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC40NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR

Données chiffrées

Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	98,8%
Nombre de sociétés en portefeuille	55
Poids des 10 premières lignes	28,4%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds)	29,83 €
Capi. Médiane (Mds)	6,70 €

Valorisation		
	Ariane Indice	
P/E 17	24,0	15,9
EV/Sales 17	3,5	1,5
EV/EBIT 17	17,7	-
Croissance EPS ann. (17-19)	12%	-
Croissance CA ann. (17-19)	7,0%	-
ROE 17	19,3%	9,5%
Rendements 17	2,0%	3,3%

Source : Bloomberg

Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
DIRECT ENERGIE	ALD
DSM	LEGRAND
VIVENDI	NEXANS
BNP	JULIUS BAER
DANONE	SOPRA STERIA
EDENRED	

Indicateurs de risque*	
Volatilité (1an)	6,92%
Alpha**	4,28
Beta**	0,44
Ratio d'information**	-0,27
Ratio de Sharpe	0,78
Coefficient de corrélation**	0,62
Tracking Error**	7,08%

*Source : Morningstar

**Vs. Eurostoxx 50 calculé sur 5 ans

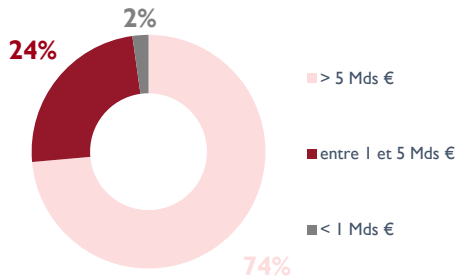
Principales Ventes ou Alègements	
MELIA	RATIONAL
SOLVAY	KINGSPAN
ALTEN	DE LONGHI
BIOMERIEUX	MARR
DASSAULT	MONCLER
CANCOM	COLOPLAST
WIRECARD	ILIAD
CELLECTIS	

Platinum Ariane

Structure du Portefeuille

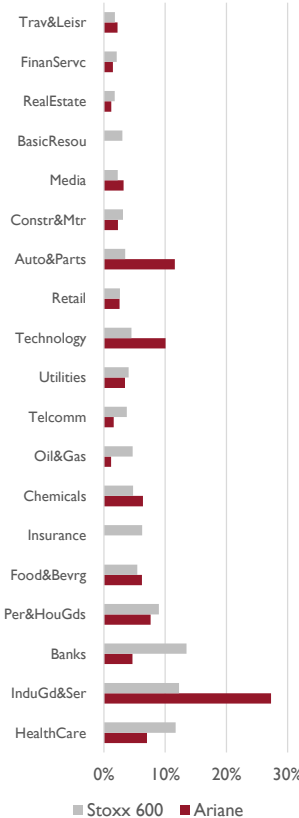
Pondération par capitalisation

En % du poids de l'actif investi



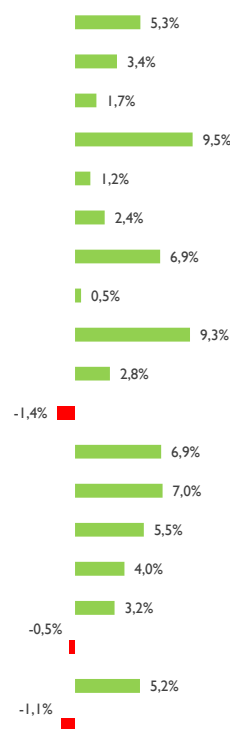
Pondération Secteur

En % du poids de l'actif investi



Variations Stoxx 600

Performances mensuelles



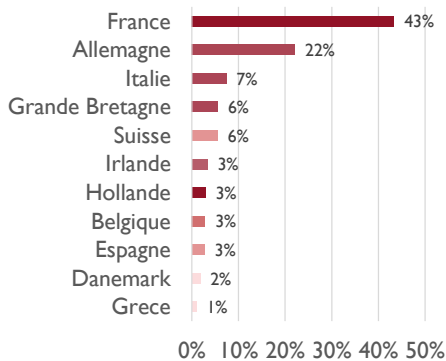
10 premières positions

ORPEA	3,2%
WIRECARD	3,2%
DIRECT ENERGIE	3,2%
VIVENDI	3,1%
DANONE	2,9%
BIOMERIEUX	2,9%
LVMH	2,9%
DSM	2,4%
MICHELIN	2,4%
STABILUS	2,3%

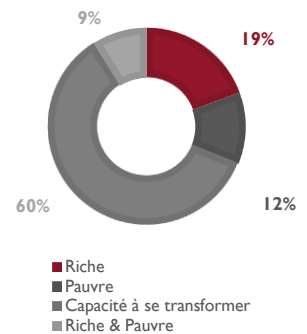
Poids total 28%

Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi



Exposition aux Critères Ariane (%)



Source : Bloomberg

Contribution

Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids Moyen (%)
WIRECARD	0,30	3,19%
LVMH	0,28	2,88%
RENTOKIL	0,26	2,23%
CELLECTIS	0,24	1,28%
GAMESA	0,20	1,61%

*ns : valeur vendue ou achetée au cours du mois

Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids Moyen (%)
DIRECT ENERGIE	-0,57	3,20%
ROCHE	-0,10	1,48%
ILIAD	-0,07	1,60%
BAYER	-0,07	2,17%
RATIONAL	-0,07	1,98%

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr
 Valorisateur: EFA
 Dépositaire: CIC
 Souscriptions et rachats jusqu'à 14h

Echelle de risque



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.