

| | |
|-----------------------------|--|
| 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 NR |
| Frais de gestion fixes : | 1,80% |
| Frais de gestion variables: | 15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark |
| Gérants : | J.Burlot - H.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.

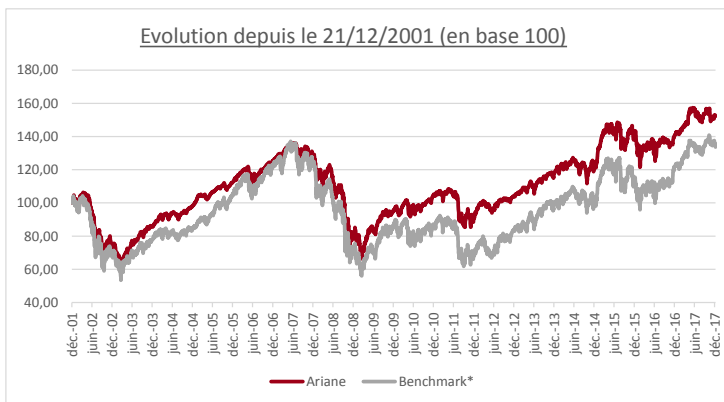
Commentaire de Gestion

En décembre le fonds affiche une hausse de 0,40% contre une baisse de 1,75% pour l'EuroStoxx50 NR. Cette performance a été établie alors même que le secteur des ressources de base n'est pas présent dans le fonds et a performé de 10%. Les valeurs de qualité comme Direct Energie (+2,36%), une des positions les plus importantes, ont bien résisté à la baisse des marchés. A noter la bonne performance de Folli Folie (+22%), valeur faiblement valorisée, grâce à des résultats publiés au-dessus des attentes et des estimations bénéficiaires revues en hausse. A contrario, Ryanair a chuté de 14% la direction ayant reconnu pour la première fois les syndicats de pilotes, bien que ceci ne remette pas en cause la structure des résultats. Enfin, deux investissements ont été réalisés en Allemagne: Krones, société spécialisée dans la production de machines et de systèmes de remplissage et d'embouteillage de boissons et, Dürr, spécialisée dans la conception et la construction d'ateliers de peinture clés en main pour le secteur automobile.

Performances

| Performances | Fonds | Benchmark |
|-----------------|--------|-----------|
| Mois écoulé | 0,40% | -1,75% |
| 1 an glissant | 7,77% | 9,15% |
| 3 ans glissants | 23,09% | 19,00% |

| Performances | Fonds | Bench.* |
|--------------|--------|---------|
| 2017 | 7,77% | 9,15% |
| 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 | 98,4% |
| Nombre de sociétés en portefeuille | 74 |
| Poids des 10 premières lignes | 24,1% |
| Capi. Moyenne Pondérée (Mds) | 24,13 € |
| Capi. Médiane (Mds) | 6,51 € |




| Valorisation | Ariane | Index |
|-----------------------------|--------|-------|
| P/E 17 | 23,2 | 18,3 |
| EV/Sales 17 | 3,1 | 1,5 |
| EV/EBIT 17 | 17,5 | - |
| Croissance EPS ann. (17-19) | 12% | - |
| Croissance CA ann. (17-19) | 7,2% | - |
| ROE 17 | 17,9% | 9,8% |
| Rendements 17 | 1,8% | 3,3% |

Source : Bloomberg

Achats & Ventes du mois

| Achats ou Renforcements | |
|---|---------|
|  | AMADEUS |
|  | DÜRR |
|  | KRONES |

| Indicateurs de risque* | Fonds | Bench. |
|-----------------------------|--------|--------|
| Volatilité (1 an) | 7,74% | 10,02% |
| Alpha** | 3,92 | NS |
| Beta** | 0,48 | NS |
| Ratio d'information** | - 0,07 | NS |
| Ratio de Sharpe** | 0,68 | 0,59 |
| Coefficient de corrélation* | 0,65 | NS |
| Tracking Error** | 6,56% | NS |

| Principales Ventes ou Alègements | |
|---|--------------|
|  | UCB |
|  | BAYER |
|  | BARON DE LEY |

*Source : Morningstar/ Bloomberg

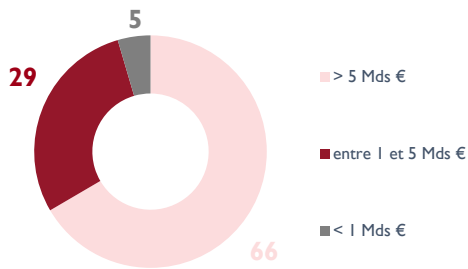
**Vs. Eurostoxx 50 NR calculé sur 5 ans

Platinum Ariane

Structure du Portefeuille

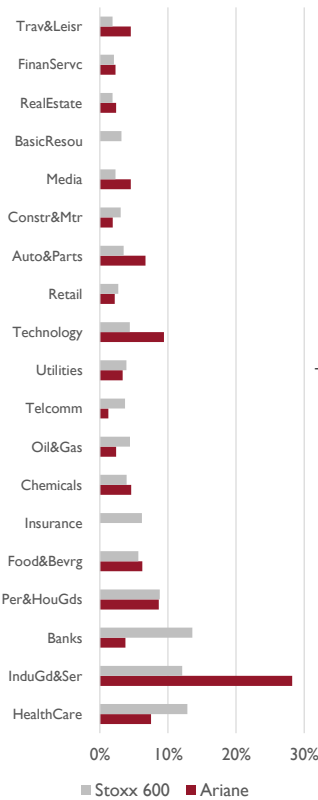
Pondération par capitalisation

En % du poids de l'actif investi



Pondération Secteur

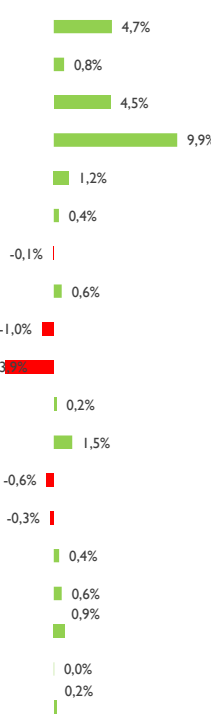
En % du poids de l'actif investi



Source: Bloomberg

Variations Stoxx 600

Performances mensuelles



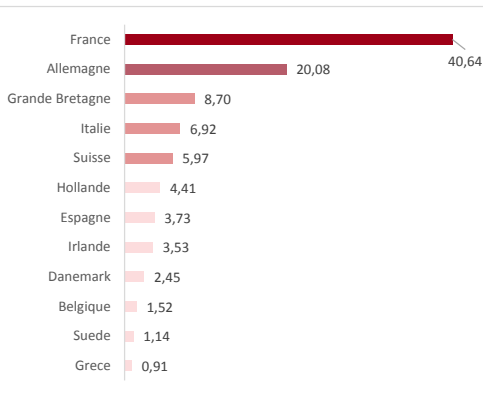
10 premières positions (%)

| | |
|-------------------------|-----|
| DIRECT ENERGIE | 3,3 |
| WIRECARD AG | 2,9 |
| VIVENDI | 2,7 |
| ORPEA | 2,6 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUI | 2,3 |
| DANONE | 2,3 |
| BNP PARIBAS | 2,2 |
| KONINKLIJKE DSM NV | 2,1 |
| CANCOM SE | 1,9 |
| PLASTIC OMNIUM | 1,8 |

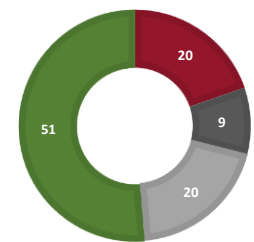
Poids total 24,1

Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi



Exposition aux Critères Ariane (%)



■ Riche
■ Pauvre
■ Riche & Pauvre
■ Capacité à se transformer

Contribution

Top 5 Contributeurs

| Sociétés | Contrib (%) | Poids fin de mois (%) |
|-----------|-------------|-----------------------|
| FF GROUP | 0,20 | 0,89 |
| MONCLER | 0,19 | 1,47 |
| CELLECTIS | 0,15 | 0,86 |
| WIRECARD | 0,12 | 2,92 |
| KRONES* | 0,11 | 1,28 |

*ns : valeur vendue ou achetée au cours du mois

Flop 5 Contributeurs

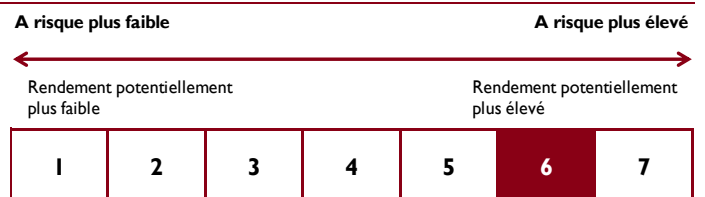
| Sociétés | Contrib (%) | Poids fin de mois (%) |
|-----------------|-------------|-----------------------|
| RYANAIR | -0,19 | 1,35 |
| AMUNDI | -0,07 | 1,14 |
| NEXANS | -0,07 | 0,92 |
| ORPEA | -0,07 | 2,56 |
| ROTHSCHILD & CO | -0,06 | 1,48 |

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

Mail: contact@platinum-gestion.fr Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

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.