

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€) :	9,8
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN</b>	<b>FR0000980369</b>
Code Bloomberg	A2CENPE FP EQUITY
Classification AMF	Actions des pays de l'U.E.
Catégorie Morningstar :	Action 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 :	J.Burlot - H.de Beublain

## Objectif de Gestion

Le fonds cherche à surperformer l'indice Stoxx Europe 600 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

Durant le mois de mars, les déclarations de Donald Trump ont engendré une nouvelle correction des marchés. Le président américain a agité le spectre de la possibilité d'une « guerre commerciale » mondiale (taxes sur les importations d'acier et d'aluminium, et sanctions commerciales contre la Chine). Ces mesures ont entraîné la chute des principaux indices. Dans ce contexte, la valeur liquidative du fonds Ariane affiche une baisse de (-1.12%) contre (-1.99%) pour le Benchmark, qu'il surperforme par ailleurs de 2,13% depuis le début de l'année. En outre, les thématiques jouées ont contribué positivement à la performance du fonds. Les valeurs du Luxe et liées à la Transformation, notamment via la digitalisation, continuent en effet d'être porteuses. Ainsi, le fonds a profité des bonnes performances d'Hermès (+9.04%) et Aubay (+10.89%), que nous avons achetée récemment. Inversement, les marchés ont sévèrement sanctionné les résultats d'Iliad et de Direct Energie qui perdent respectivement (-12.91%) et (-17.25%).

## Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	-1,12%	-1,99%
1 an glissant	1,00%	-0,15%
3 ans glissants	4,54%	1,29%

Performances	Fonds	Bench.
2018	-1,89%	-4,16%
2017	7,77%	10,58%
2016	-1,46%	1,21%
2015	15,16%	9,61%



\*CAC40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC40NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Stoxx Europe 600 NR

## Données chiffrées

Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	92,4%
Nombre de sociétés en portefeuille	66
Poids des 10 premières lignes	23,8%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds)	25,45 €
Capi. Médiane (Mds)	7,77 €

Indicateurs de risque*	Fonds	Bench.
Volatilité (1an)	9,00%	9,71%
Alpha**	1,53	NS
Beta**	0,64	NS
Ratio d'information**	0,11	NS
Ratio de Sharpe**	0,16	0,08
Coefficient de corrélation*	0,69	NS
Tracking Error**	11,64	NS

\*Source : Morningstar/ Bloomberg \*\*Vs. Stoxx 600 NR calculé sur 5 ans

Valorisation	Ariane	Indice
P/E 2018	20,6	14,2
EV/Sales 2018	3,2	1,5
EV/EBIT 2018	15,3	-
Croissance EPS ann. (18-20)	10%	-
Croissance CA ann. (18-20)	6,8%	-
ROE 2018	17,2%	9,7%
Rendements 2018	2,0%	3,7%

Source : Bloomberg

## Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
	BIOMERIEUX
	RYANAIR HOLDINGS PLC
	AUBAY
	BURBERRY GROUP PLC
	KUKA AG
	PARTNERS GROUP HOLDING AG
	DWS GROUP GMBH & CO KGAA
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC

## Principales Ventes ou Alègements

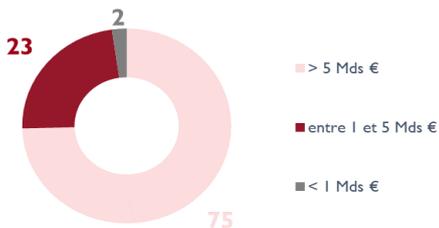
	DIRECT ENERGIE
---	----------------

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

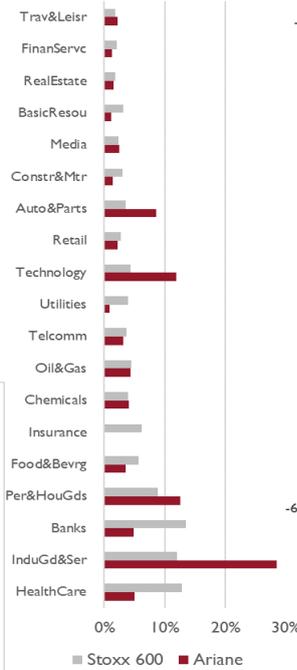
### Pondération par capitalisation

En % du poids de l'actif investi



### Pondération Secteur

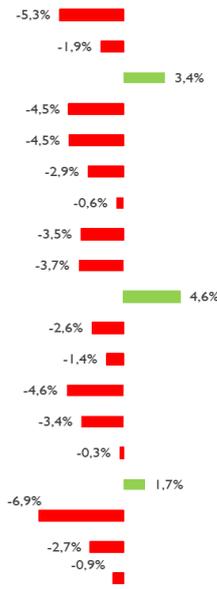
En % du poids de l'actif investi



Source: Bloomberg

### Variations stoxx 600

Performances mensuelles



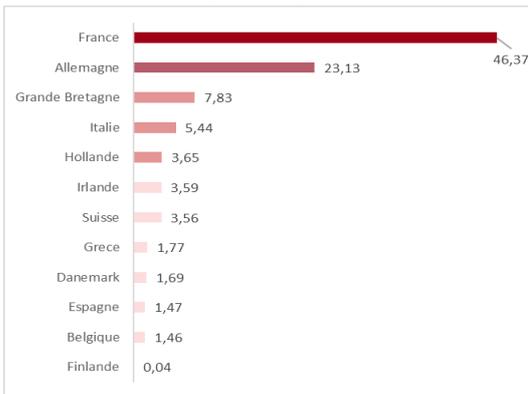
### 10 premières positions (%)

LVMH MOET HENNESSY LO	3,23%
CANCOM SE	3,17%
WIRECARD AG	2,75%
ORPEA	2,45%
VIVENDI	2,32%
ILIAD SA	2,07%
KONINKLIJKE DSM NV	1,98%
BNP PARIBAS	1,97%
DANONE	1,93%
TOTAL SA	1,93%

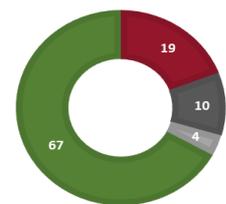
Poids total **23,80%**

### 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 (%)
ORPEA	0,19%	2,45%
MONCLER SPA	0,17%	1,60%
DEUTSCHE WOHNEN SE	0,16%	1,40%
TOTAL SA	0,16%	1,93%
CANCOM SE	0,15%	3,17%

\*ns : valeur vendue ou achetée au cours du mois

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
DIRECT ENERGIE	-0,32%	0,78%
ILIAD SA	-0,21%	2,07%
BNP PARIBAS	-0,16%	1,97%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	-0,13%	1,58%
L'OREAL	-0,13%	1,22%

### Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion  
www.platinum-gestion.com  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)

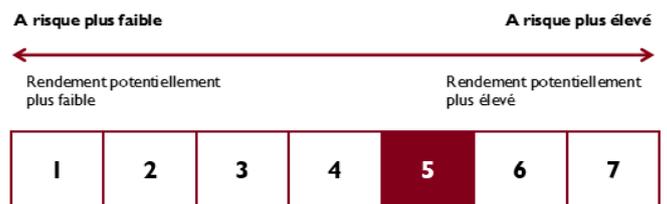
Valorisateur: EFA

Dépositaire: CIC

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h

Mail: [contact@platinum-gestion.fr](mailto: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