

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 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.

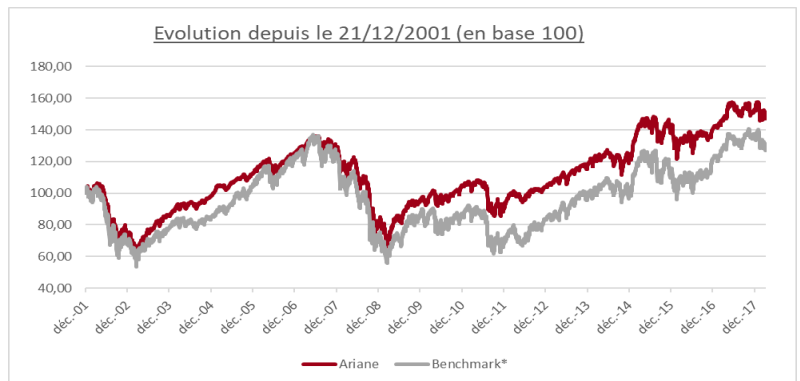
## Commentaire de Gestion

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

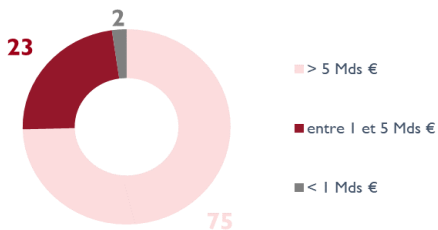
|   |                |
|---|----------------|
|  | DIRECT ENERGIE |
|---|----------------|

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

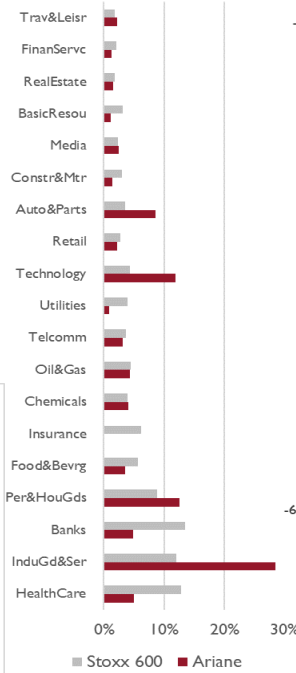
### Pondération par capitalisation

En % du poids de l'actif investi



### Pondération Secteur

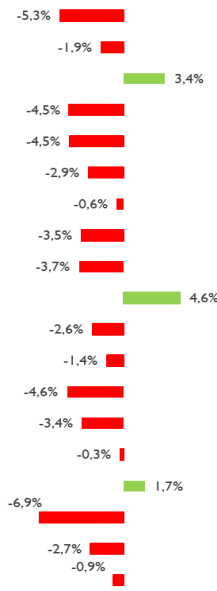
En % du poids de l'actif investi



Source: Bloomberg

### Variations stoxx 600

Performances mensuelles



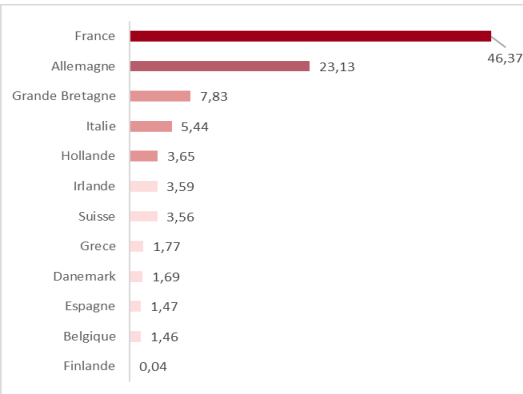
### 10 premières positions (%)

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 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% |

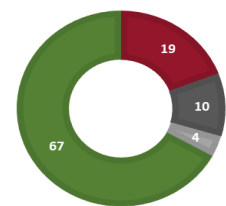
Poids total **23,80%**

### 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)

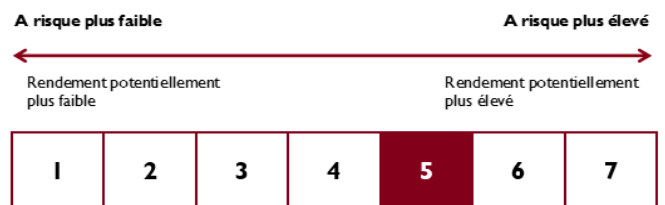
Valorisateur: EFA

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