

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€) :	11,9
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 :	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 - A.de Villechabrolle

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

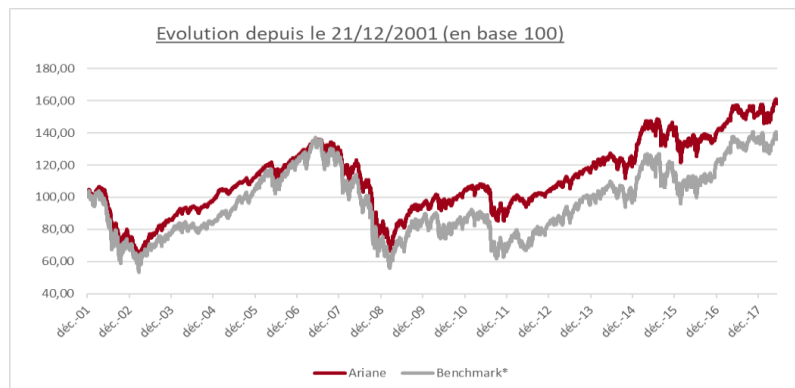
Le mois de mai fut particulièrement mouvementé. Les marchés ont été globalement porteurs sur la première moitié, soutenus par des bonnes publications et une conjoncture économique favorable. Néanmoins, en deuxième période, la dégradation de la situation politique en Italie a entraîné un regain de l'aversion au risque et affecté la performance des principaux indices européens. Dans ce contexte délicat, grâce à son positionnement sur les valeurs de qualité, le fonds a progressé de (+1,80%) contre (+0,13%) pour le Stoxx Europe 600 NR, portant la performance du fonds à (+4,40%) depuis le début de l'année contre (+0,28%) pour le benchmark.

Les bonnes publications, en particulier des valeurs du luxe à l'image de Burberry et Ferrari, ont été très positives. Ces dernières ont contribué favorablement à la performance du fonds en s'appréciant respectivement de (+13,85%) et de (+9,70%) sur le mois. Les publications d'autres valeurs du portefeuille, telles que Coloplast, ont également été très bien reçues. L'action a ainsi progressé de (+17,44%) sur le mois. Inversement, la publication d'Iliad, avec une croissance du chiffre d'affaires plus faible qu'anticipée, a été fortement sanctionnée par le marché, le cours baissant de (-12,53%) sur le mois.

Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	1,80%	0,13%
YTD	4,40%	0,28%
1 an glissant	1,87%	0,98%
3 ans glissants	7,72%	4,13%

Performances	Fonds	Bench.
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	91,7%
Nombre de sociétés en portefeuille	60
Poids des 10 premières lignes	25,8%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds)	30,57 €
Capi. Médiane (Mds)	10,09 €

Valorisation	Ariane	Indice
P/E 2018	25,9	14,8
EV/Sales 2018	3,9	1,6
EV/EBIT 2018	18,3	-
Croissance EPS ann. (18-20)	12%	-
Croissance CA ann. (18-20)	7,0%	-
ROE 2018	19,5%	9,8%
Rendements 2018	1,9%	3,6%

Source : Bloomberg







Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
TECHNOGYM	
TECHNIPFC	
BNP PARIBAS	

Indicateurs de risque*	Fonds	Bench.
Volatilité (1an)	9,39%	9,87%
Alpha**	2,62	NS
Beta**	0,61	NS
Ratio d'information**	-0,07	NS
Ratio de Sharpe**	0,65	0,63
Coefficient de corrélation**	0,70	NS
Tracking Error**	10,70	NS

*Source : Morningstar/ Bloomberg

**Vs. Stoxx 600 NR calculé sur 5 ans

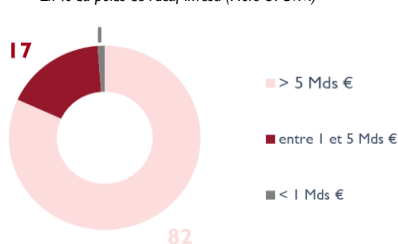
Principales Ventes ou Alègements	
JUMBO	
DERICHEBOURG	
DIRECT ENERGIE	
SIEMENS	
ROTHSCHILD	
ALD	

Platinum Ariane

Structure du Portefeuille

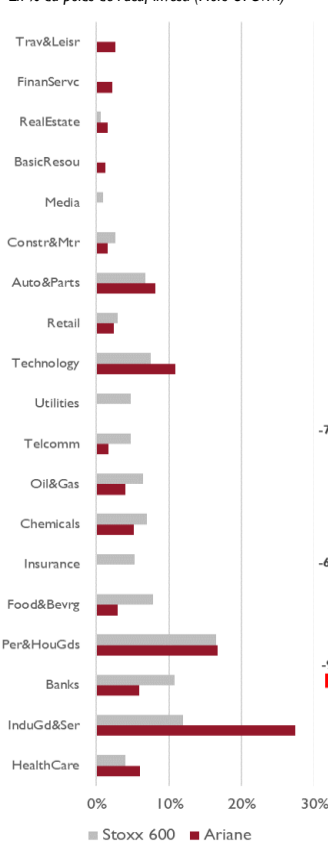
Pondération par capitalisation

En % du poids de l'actif investi (Hors OPCVM)



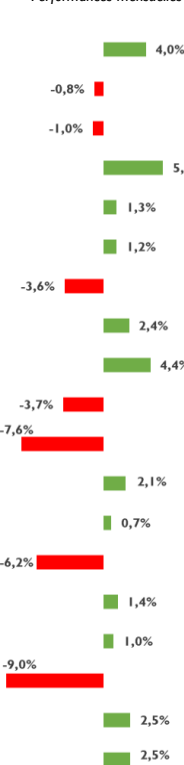
Pondération Secteur

En % du poids de l'actif investi (Hors OPCVM)



Variations stoxx 600

Performances mensuelles



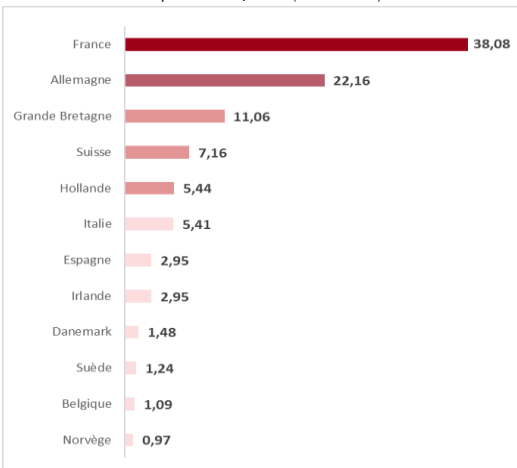
10 premières positions (%)

LVMH	3,48%
WIRECARD AG	3,43%
CANCOM SE	3,33%
BNP PARIBAS	2,89%
ORPEA	2,42%
RENTOKIL INITIAL PLC	2,10%
FERRARI NV	2,08%
BIG TECH	2,08%
THALES SA	1,98%
L'OREAL	1,97%

Poids total **25,76%**

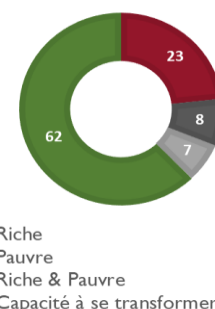
Pondération par pays

En % du poids de l'actif investi (Hors OPCVM)



Exposition aux Critères Ariane (%)

En % du poids de l'actif investi (Hors OPCVM)



Contribution

Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
WIRECARD AG	0,58%	3,43%
BIOMERIEUX	0,25%	1,68%
RENTOKIL INITIAL PLC	0,24%	2,10%
STABILUS SA	0,24%	1,50%
HERMES INTERNATIONAL	0,23%	1,69%

*ns : valeur vendue ou achetée au cours du mois

Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
BNP PARIBAS	-0,39%	2,30%
ILIAD SA	-0,19%	1,47%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	-0,12%	1,15%
KONIGSBERG GRUPPEN ASA	-0,11%	0,86%
MARR SPA	-0,10%	1,10%

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