

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€) :	10,2
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 - 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

Les marchés ont nettement corrigé sur ce mois d'octobre en affichant la plus forte baisse mensuelle du STOXX 600 (-5,53%) depuis Janvier 2016. Ariane, quant à lui, affiche une baisse de (-10,2%) sur ce mois. Ariane a été pénalisé de son exposition aux valeurs de luxe et aux valeurs technologiques malgré les bonnes publications trimestrielles de ces dernières. A titre d'exemple, LVMH a reculé de (-11,75%) sur le mois en raison de la crainte de la baisse de la demande chinoise. Quant à la fintech allemande Wirecard, elle a corrigé de (-11,41%) après un parcours boursier qualifié d'excellent depuis son entrée dans le portefeuille. En début du mois, nous avons allégé notre exposition en actions, de manière à avoir environ 15% de liquidités afin de réduire le risque de marché dans le portefeuille.

## Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	-10,20%	-5,53%
YTD	-5,70%	-4,68%
1 an glissant	-8,37%	-5,93%
3 ans glissants	0,80%	4,71%

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 le 01/02/2018

## Données chiffrées

Portefeuille (Hors OPCVM monétaires)	
Taux d'exposition aux actions	85,9%
Nombre de sociétés en portefeuille	55
Poids des 10 premières lignes	28,40%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds)	32,34 €
Capi. Médiane (Mds)	10,29 €

Valorisation (Hors OPCVM monétaires)		
	Ariane	Indice
P/E 2018	26,0	14,0
EV/Sales 2018	4,4	1,5
EV/EBIT 2018	19,1	-
Croissance EPS ann. (18-20)	12%	-
Croissance CA ann. (18-20)	7,6%	-
ROE 2018	20,2%	9,9%
Rendement 2018	2,0%	3,8%

Source : Bloomberg

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1 an)	12,22	9,15
Alpha***	0,92	NS
Beta***	0,98	NS
Ratio d'information**	0,01	NS
Ratio de Sharpe*	-0,58	-0,60
Coefficient de corrélation*	-	0,83
Tracking Error****	5,59	NS













\*Source : Bloomberg

\*\*Quantalys

\*\*\* Boursorama

\*\*\*\* Zonebourse

## Achats & Ventes du mois

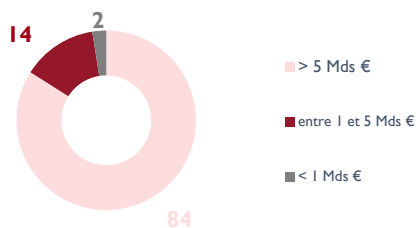
Achats ou Renforcements	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV
	ESSILORLUXOTTICA
	EDENRED
	ILIAD SA
	LVMH
	ORANGE
Principales Ventes ou Alègements	
	CREDIT SUISSE GROUP
	KERING
	KONGSBERG GRUPPEN ASA
	SHOWROOMPRIVE
	CIE FINANCIERE RICHEMONT
	WIRECARD

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

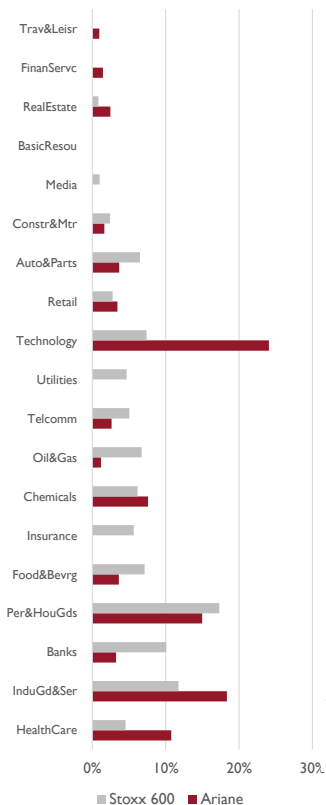
### Pondération par capitalisation

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



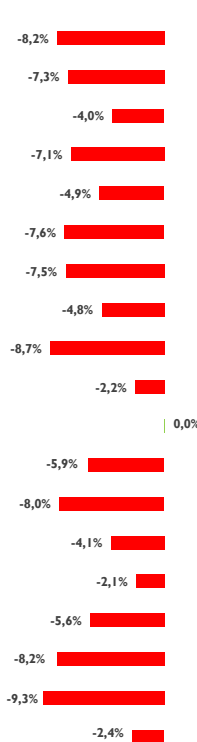
### Pondération Secteur

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



### Variations stoxx 600

Performances mensuelles



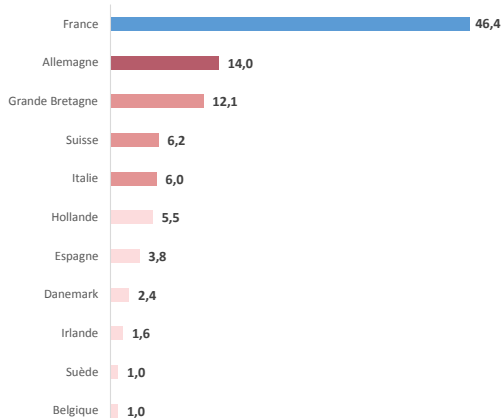
### 10 premières positions (%)

LVMH MOET HENNESSY LOI	3,94%
THALES SA	3,51%
WIRECARD AG	2,90%
CANCOM SE	2,89%
DASSAULT SYSTEMES SA	2,80%
ORPEA	2,74%
AIRBUS SE	2,69%
VICTREX PLC	2,41%
TOTAL SA	2,32%
SPIRAX-SARCO ENGINEERIN	2,20%

Poids total **28,40%**

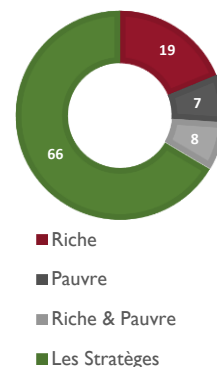
### Pondération par pays

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



### Exposition aux Critères Ariane (%)

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



## Contribution

### Top 3 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
EDENRED	0,05	1,06
GIVAUDAN-REG	0,04	2,11
RENTOKIL INITIAL PLC	0,02	1,82

### Flop 3 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
DASSAULT SYSTEMES SA	-0,41	2,80
LVMH	-0,41	3,94
VICTREX PLC	-0,53	2,41

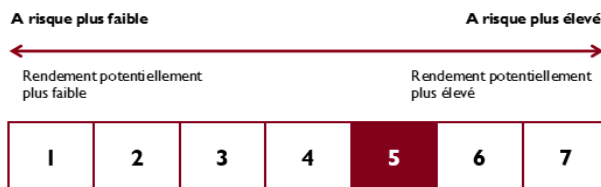
## Autres caractéristiques du Fonds

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

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.