

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
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.

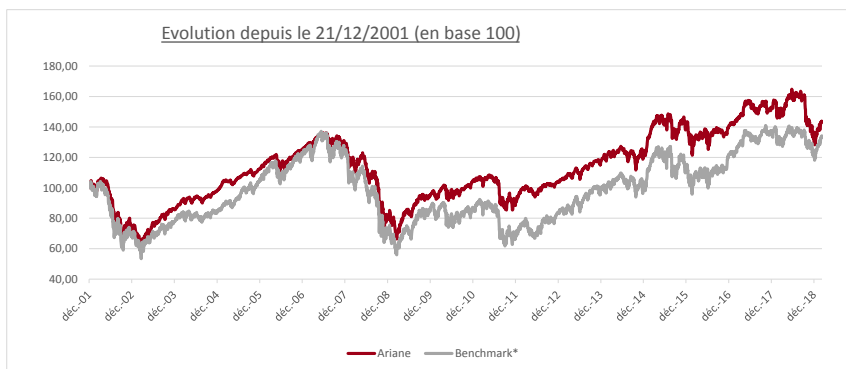
Commentaire de Gestion

Le mois de février a été marqué par la poursuite du rebond général de janvier sur les marchés actions. La ratification d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis l'a emporté face au ralentissement économique attendu, en particulier en Europe et aux incertitudes liées au Brexit. Profitant de la hausse de certains titres et en raison de leur valorisation redevenue tendue, le taux d'exposition est passé de 95,3% à 84,1%. Ainsi, des prises de bénéfices ont été réalisées sur plusieurs titres, notamment Inbev, Julius Baer ou Alten. Givaudan a été arbitré partiellement au profit de Symrise, tandis que Edenred et Dassault Systèmes ont été renforcés au cours du mois. Enfin, Dassault Systèmes, LVMH et Orpéa ont été les principaux vecteurs de performance du fonds sur le mois de février, démontrant la pertinence de notre stratégie d'investissement.

Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	3,83%	4,03%
YTD	9,41%	10,61%

Performances	Fonds	Bench.
2018	-13,59%	-10,77%
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)	
Taux d'exposition actions*	84,17%
Nombre de sociétés en portefeuille	50
Poids des 10 premières lignes	27,59%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	31,90
Capi. Médiane (Mds €)	9,58

*y compris OPCVM Actions

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1an)	13,55	12,51
Alpha	-2,30	NS
Beta	0,58	NS
Ratio d'information	-0,81	NS
Ratio de Sharpe	0,87	1,63
Coefficient de corrélation	0,51	NS
Tracking Error	7,15	NS

* Tous ces indicateurs sont calculés sur 3 ans à l'exception de la volatilité

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	22,8	17,5
EV/Sales 2019	4,5	1,5
EV/EBIT 2019	17,8	13,82
Croissance EPS ann. (19-20)	11%	-
Croissance CA ann. (19-20)	6,3%	-
ROE 2019	19,1%	10,8%
Rendement 2019	2,0%	3,7%

Source : Bloomberg

Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
	SYMRISE
	EDENRED
	AEDIFICA
	DASSAULT SYSTEMES
	TECHNOGYM

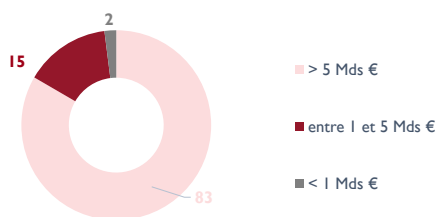
Principales Ventes ou Alègements	
	GIVAUDAN
	INBEV
	WIRECARD
	ACCOR
	JULIUS BAER
	BNP PARIBAS
	ALTEN
	CONTINENTAL
	KRONES

Platinum Ariane

Structure du Portefeuille

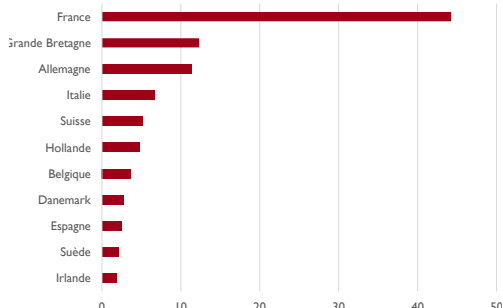
Pondération par capitalisation

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



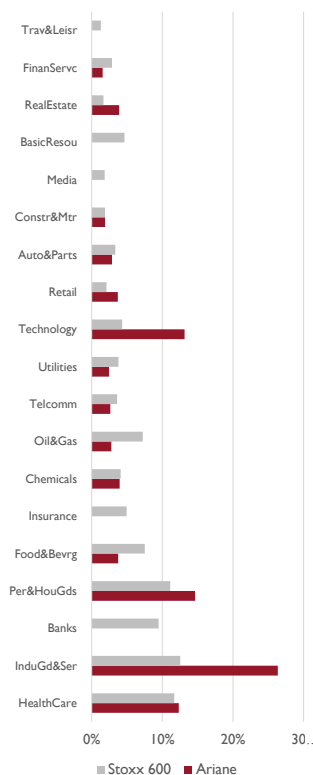
Pondération par pays

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



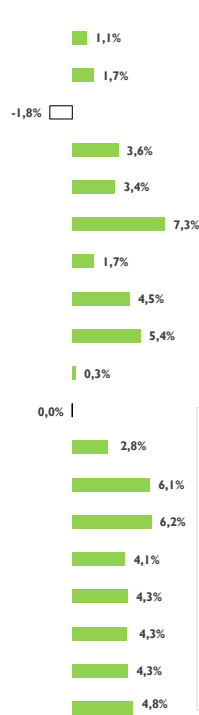
Pondération Secteur

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



Variations stoxx 600

Performances mensuelles



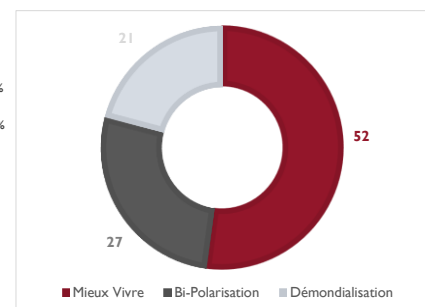
10 premières positions (%)

LVMH	4,63%
DASSAULT SYSTEMES	3,40%
ORPEA	2,73%
DANONE	2,71%
EDENRED	2,49%
SPIRAX-SARCO	2,45%
TOTAL	2,34%
COLOPLAST	2,33%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	2,27%
DEUTSCHE WOHNEN	2,24%

Poids total **27,59%**

Exposition aux Critères Ariane (%)

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



Contribution

Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Poids fin de mois (%)
DASSAULT SYSTEMES	0,60	3,40%
ORPEA	0,47	2,73%
LVMH	0,36	4,63%
THALES	0,29	2,20%
BIOMERIEUX	0,28	1,01%

Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Poids fin de mois (%)
WIRECARD*	-0,29	1,76%
DEUTSCHE WOHNEN	-0,14	2,24%
TRIGANO*	-0,12	0,90%
PLASTIC OMNIUM*	-0,09	1,20%
KRONES AG*	-0,09	1,10%

* Titres soldés au cours du mois

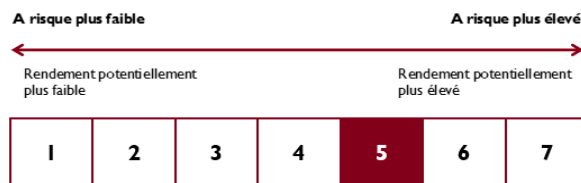
Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr

Valorisateur: CIC AM
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.