

Date de création :	22/01/2018
Forme juridique :	OPCVM de droit français
Horizon de placement :	> 5 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net (m€) :	10
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN</b>	<b>FR0013308509</b>
Code Bloomberg	PGARIAG 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 :	1,30%
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.

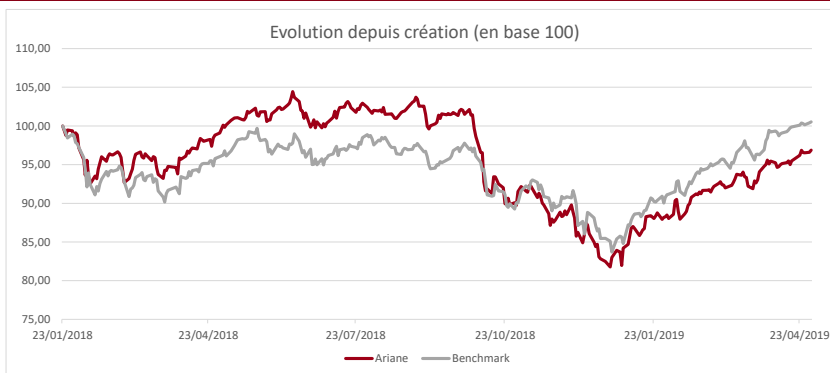
## Commentaire de Gestion

Le mois d'avril 2019 s'est inscrit dans la continuité du mois de mars sur les marchés actions de nouveau en hausse. Les craintes de récession se sont éloignées, et les banques centrales semblent abandonner toute hausse de taux pour 2019. Dans ce contexte, le taux d'exposition du fonds a légèrement remonté à hauteur de 91,2%. Au cours du mois, les plus importantes positions du fonds (LVMH, Cancom ou encore Spirax Sarco) s'inscrivent comme les meilleurs contributeurs, tout comme SAP, position qui avait été renforcée au cours du mois de mars, tandis que certaines valeurs défensives (Deutsche Wohnen, Elia ou encore Orange) sont en recul. Plusieurs achats de titres défensifs ont été effectués comme Nestle, Barry Caillebaut, Kerry ou encore Sanofi, tandis que Hermes a été allégée, et que les positions sur Biomerieux, Eurofins et SEB ont été soldées après de très belles performances depuis le début de l'année. Du fait de ce positionnement défensif, le fonds progresse un peu moins que l'indice.

## Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
<b>Mois écoulé</b>	<b>2,99%</b>	<b>3,76%</b>
<b>YTD</b>	<b>15,43%</b>	<b>17,27%</b>

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 aux actions	<b>91,2%</b>
Nombre de sociétés en portefeuille	<b>53</b>
Poids des 10 premières lignes	<b>30,24%</b>
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	<b>43,73</b>
Capi. Médiane (Mds €)	<b>11,33</b>

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité(1an)	12,95%	11,79%
Alpha de Jensen*	0,37%	10,99%
Beta*	0,50	-
Ratio de Sharpe*	1,18	2,12
Coefficient de corrélation*	0,56	-

\* Calculés sur 3 ans glissants

Valorisation (Hors OPCVM)		Ariane	Indice
P/E 2019		<b>24,9</b>	17,5
EV/Sales 2019		<b>4,9</b>	1,6
EV/EBIT 2019		<b>19,3</b>	14,53
Croissance EPS ann. (19-20)		<b>11%</b>	-
Croissance CA ann. (19-20)		<b>6,4%</b>	-
ROE 2019		<b>19,9%</b>	11,1%
Rendement 2019		<b>1,9%</b>	3,7%

Source : Bloomberg

## Achats & Ventes du mois

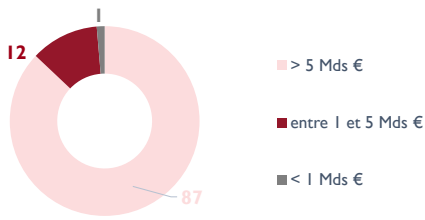
Achats ou Renforcements	
	ACCOR
	KERRY
	TELEPERFORMANCE
	NESTLE
	BARRY CAILLEBAUT
	SANOFI
Principales Ventes ou Alègements	
	EUROFINNS
	HERMES
	BIOMERIEUX
	SEB

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

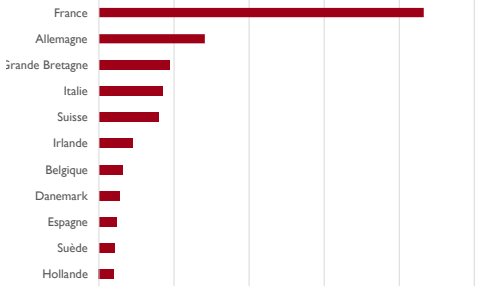
### Pondération par capitalisation

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



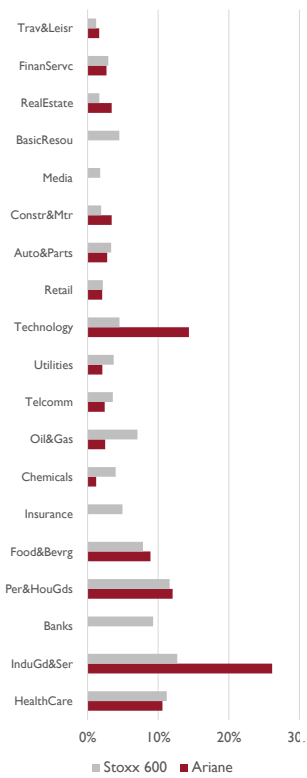
### Pondération par pays

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



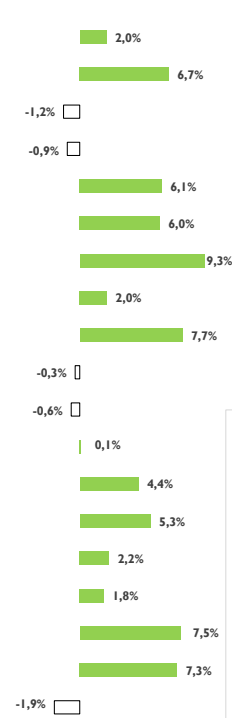
### Pondération Secteur

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



### Variations stoxx 600

Performances mensuelles



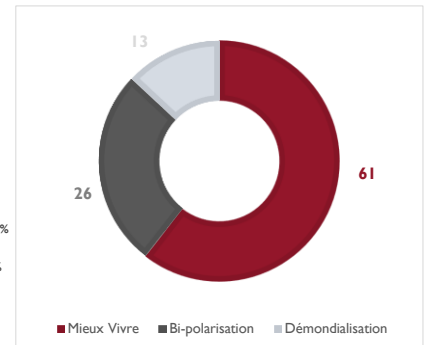
### 10 premières positions (%)

LVMH	5,22%
DASSAULT SYSTEMES	3,64%
SPIRAX-SARCO	2,95%
DANONE	2,87%
ORPEA	2,79%
SAP SE	2,76%
EDENRED	2,61%
COLOPLAST	2,50%
CANCOM SE	2,45%
IPSEN	2,44%

Poids total **30,24%**

### Exposition aux Critères Ariane (%)

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



## Contribution

### Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
SPIRAX	0,42	2,95
LVMH	0,40	5,22
RENTOKIL	0,35	2,36
SAP	0,28	2,76
CANCOM	0,27	2,45

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
IPSEN	-0,30	2,44
DEUTSCHE WOHNEN	-0,18	2,14
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	-0,11	1,05
ELIA	-0,08	1,93
ORANGE	-0,05	1,19

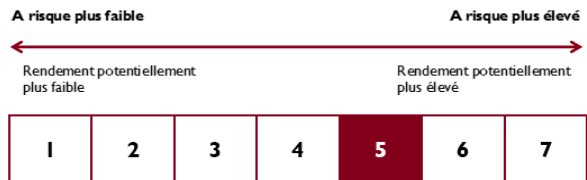
## Autres caractéristiques du Fonds

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

Valorisateur: CIC AM  
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.