

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

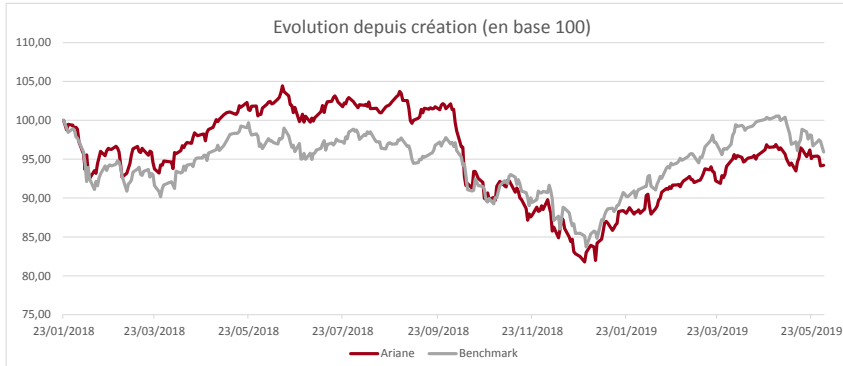
Le fonds cherche à surperformer l'indice Stoxx Europe 600 NR converti en euros et dividendes réinvestis, en investissant sur les marchés actions de l'Union Européenne grandes, moyennes et petites capitalisations, à travers une sélection de valeurs.

## Commentaire de Gestion

Le mois de mai 2019 a connu un repli sur l'ensemble des marchés actions en raison d'un retour des tensions commerciales Sino-Américaines, les perspectives de ratification d'un accord apparaissant désormais comme très incertaines. Dès le mois précédent nous avions réalisé des arbitrages en privilégiant des valeurs défensives. Depuis le début du mois, plusieurs positions telles ENI, Burberry ou encore Accor ont été soldées, tandis que des pondérations importantes du fonds (LVMH, Dassault Systèmes) ont été allégées. Enfin, des prises de bénéfices ont été réalisées sur plusieurs valeurs allemandes comme Cancom, Nemetschek et SAP après de très belles performances réalisées depuis le début de l'année. Toutes ces opérations ont fait baisser le taux d'exposition du fonds à 85,8%. Notre stratégie nous permet de surperformer significativement notre indice. Durant le mois de mai, Spirax Sarco, Ipsen ou encore Deutsche Wohnen se sont inscrits comme les meilleurs contributeurs du fonds.

## Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
<b>Mois écoulé</b>	<b>-2,75%</b>	<b>-4,94%</b>
<b>YTD</b>	<b>12,26%</b>	<b>11,48%</b>



\*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

Performances	Fonds	Bench.
2018	-13,59%	-10,77%
2017	7,77%	10,58%
2016	-1,46%	1,21%
2015	15,16%	9,61%

## Données chiffrées

Portefeuille (Hors OPCVM)	
Taux d'exposition aux actions	85,54%
Nombre de sociétés en portefeuille	53
Poids des 10 premières lignes	26,72%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	43,29
Capi. Médiane (Mds €)	10,49






Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	24,2	17,2
EV/EBIT 2019	19,1	14,21
Croissance EPS ann. (19-21)	12%	-
Croissance CA ann. (19-21)	6,7%	-
ROE 2019	20,7%	10,8%
Rendement 2019	2,1%	3,9%










Source : Bloomberg

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1an)	13,16%	12,12%
Alpha de Jensen*	-1,82%	-
Beta*	0,52	-
Ratio de Sharpe*	0,56	1,60
Coefficient de corrélation*	0,57	-
Tracking Error	5,99%	-

\*Calculés sur 3 ans glissants

## Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
	ROYAL DUTCH
	RICHEMONT
	JD SPORT FASHION
	TELEPERFORMANCE
	FORTUM

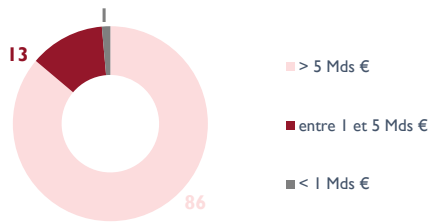
Principales Ventes ou Alègements	
	ENI
	BURBERRY
	ACCOR
	DASSAULT SYSTEMES
	LVMH
	CANCOM
	NEMETSCHEK
	DWS
	SAP

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

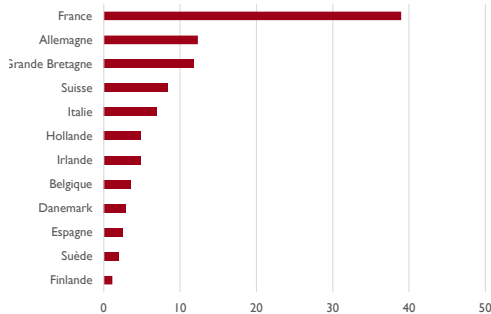
### Pondération par capitalisation

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



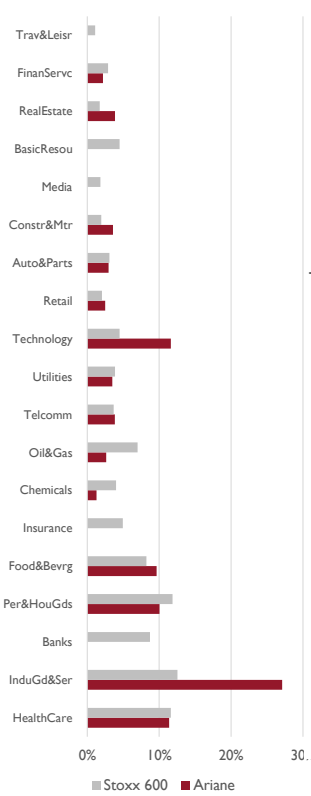
### Pondération par pays

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



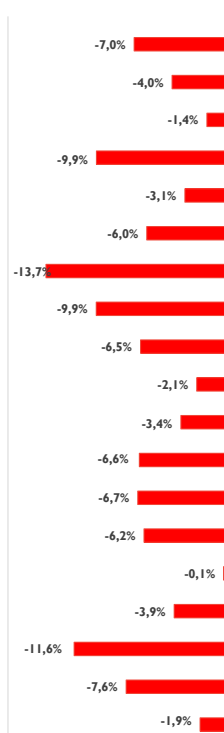
### Pondération Secteur

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

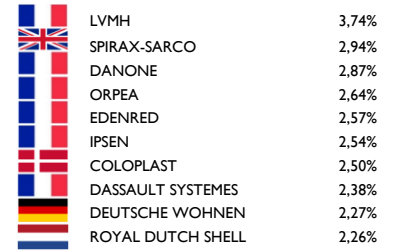


### Variations stoxx 600

Performances mensuelles



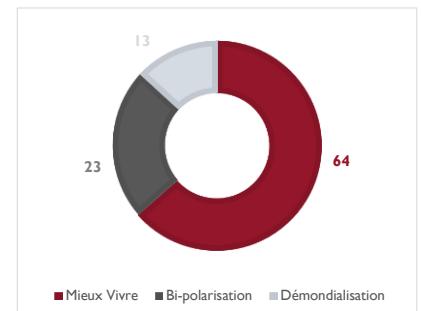
### 10 premières positions (%)



**Poids total** 26,72%

### Exposition aux Critères Ariane (%)

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



## Contribution

### Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
SPIRAX-SARCO	0,23	2,94
IPSEN	0,18	2,54
DEUTSCHE WOHNEN	0,16	2,27
FERRARI	0,11	1,96
ELIA	0,10	2,02

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
ORPEA	-0,12	2,64
ALFA LAVAL	-0,13	1,68
LVMH	-0,14	3,74
THALES	-0,15	2,00
DASSAULT AVIATION	-0,19	1,13

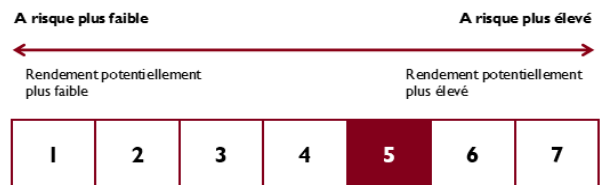
## Autres caractéristiques du Fonds

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.