

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
<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

Le mois de juin a été marqué par le retour d'un discours accommodant des principales banques centrales en raison des inquiétudes sur un éventuel ralentissement économique mondial ( guerre commerciale, fin de cycle...).

Ce changement a permis aux marchés de terminer le semestre proches des plus hauts avec une hausse pour le Stoxx Europe 600 de 4,5% sur le mois de juin et de 16,5% depuis le début de l'année.

Dans ce contexte, alors même que nous avons eu une attitude prudente depuis 2 mois, le fonds a bénéficié de son positionnement en particulier sur les valeurs du "Luxe". Moncler, Richemont (acheté le mois dernier), Ferrarri, qui est plus une valeur du luxe que du secteur automobile, ou encore LVMH ont réalisé des performances entre 10 et 15% soit 2 à 3 fois l'indice sur la période.

Le fonds a également profité des bonnes performances d'Ipsen ou de Nemetchek toutes deux portées par des recommandations très positives des analystes.

Au final sur le semestre, le fonds assure, malgré son positionnement défensif, une performance de 16,2%, légèrement au dessous de son benchmark.

## Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	<b>3,77%</b>	<b>4,47%</b>
YTD	<b>16,17%</b>	<b>16,46%</b>

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

## Données chiffrées

Portefeuille (Hors OPCVM)	
Taux d'exposition aux actions	<b>88,1%</b>
Nombre de sociétés en portefeuille	<b>49</b>
Poids des 10 premières lignes	<b>27,5%</b>
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	<b>44,8</b>
Capi. Médiane (Mds €)	<b>10,89</b>

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	<b>27,8</b>	<b>18,0</b>
EV/EBIT 2019	<b>20,6</b>	<b>14,4</b>
Croissance EPS ann. (19-20)	<b>10,5%</b>	<b>-</b>
Croissance CA ann. (19-20)	<b>7,1%</b>	<b>-</b>
ROE 2019	<b>20,3%</b>	<b>10,9%</b>
Rendement 2019	<b>1,9%</b>	<b>3,7%</b>

Source : Bloomberg

## Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
	KERRY GROUP
	CELLNEX
	HEINEKEN
	AEDIFICA
	EXPERIAN

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1 an)	<b>13,04%</b>	<b>11,88%</b>
Alpha de Jensen*	<b>2,40%</b>	<b>-</b>
Beta*	<b>0,61</b>	<b>-</b>
Ratio de Sharpe*	<b>0,67</b>	<b>0,95</b>
Coefficient de corrélation*	<b>0,63</b>	<b>-</b>
Tracking Error (1 an)	<b>5,88%</b>	<b>-</b>

\*Calculés sur 3 ans glissants

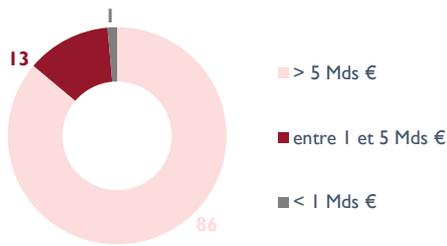
Principales Ventes ou Allègements	
	CRH
	ORANGE
	DEUTSCHE WOHNEN
	GTT
	BREMBO

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

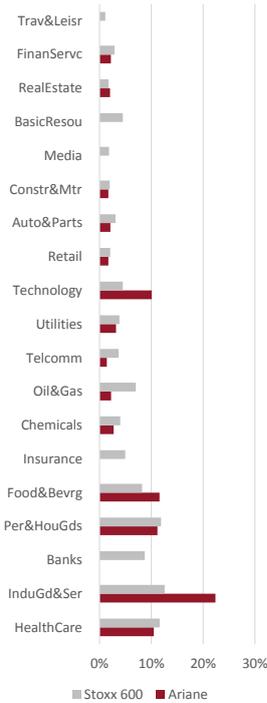
### Pondération par capitalisation

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



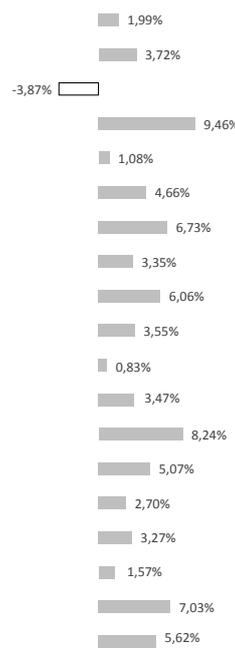
### Pondération Secteur

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

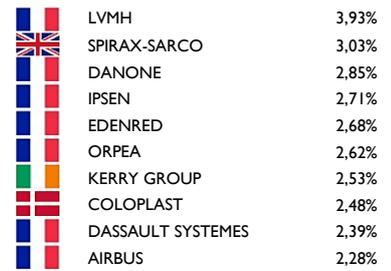


### Variations stoxx 600

Performances mensuelles



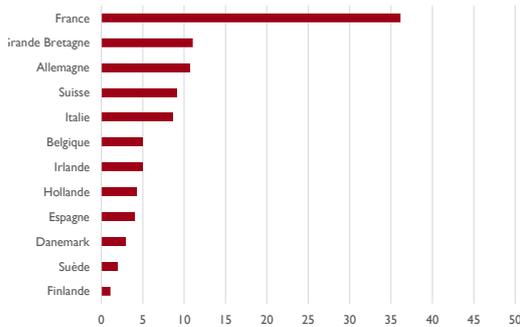
### 10 premières positions (%)



Poids total **27,51%**

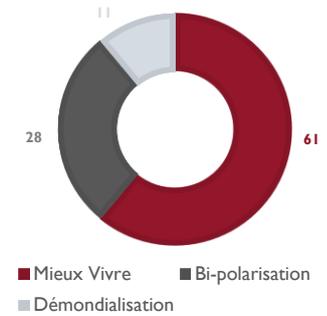
### Pondération par pays

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 (%)
LVMH	0,38	3,93
ELIA SYSTEM	0,34	2,25
IPSEN	0,30	2,71
EDENRED	0,24	2,68
SPIRAX-SARCO	0,24	3,03

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
DEUTSCHE WOHNEN	-0,45	0,00
JD SPORTS FASHION	-0,07	0,95
ROLLS ROYCE	-0,07	1,79
FEVERTREE	-0,06	0,35
TECHNOGYM	-0,05	1,51

## Autres caractéristiques du Fonds

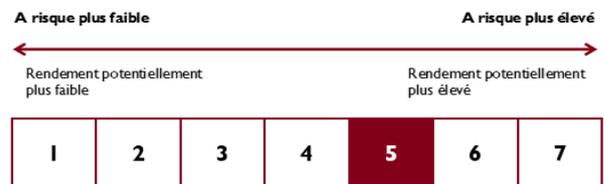
Société de Gestion: Platinum Gestion  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)

Valorisateur: CIC AM  
 Dépositaire: CIC

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h

Mail: [contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr) Tel: +33 (0) | 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.