

Date de création :	27/07/2017
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>FR0013180353</b>
Code Bloomberg	PGARIAI 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 :	0,90%
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 Juillet a été marqué par de nombreuses inquiétudes - montée du protectionnisme, risque politique en Grande Bretagne (Brexit) et en Italie, ralentissement économique en zone Euro, en particulier, en Allemagne, amenant les banques centrales à des politiques monétaires plus accommodantes. Au final, le mois finit sur une note presque neutre, l'indice Stoxx600 NR affichant une performance de 0.31% et de 16.82% depuis le début de l'année.

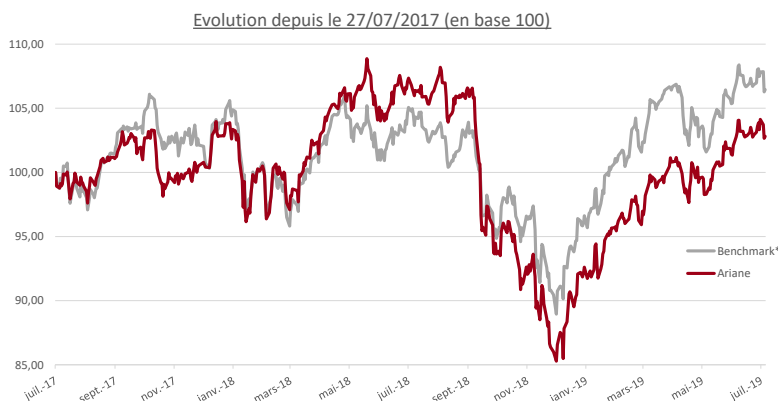
Dans ce contexte, nous avons continué à privilégier des investissements plutôt défensifs à l'image de l'achat de Korian. Parallèlement, nous avons profité de la petite prise de bénéfice sur SAP, que nous avons allégé le mois dernier, pour revenir sur le titre. La valeur affiche des perspectives de croissance de marges attrayantes. Nous sommes également revenus sur Richemont. La société qui a acquis l'année dernière Yoox, distributeur italien en ligne afin de se renforcer sur internet, semble gagner son pari affichant d'ores et déjà une croissance de ses ventes sur Internet ainsi que de belles perspectives.

Au final, Ariane affiche sur le mois comme depuis le début de l'année une performance supérieur à son indice de référence (0,70% contre 0,31% sur le mois et 17,46% contre 16,82% sur l'année).

### Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	0,70%	0,31%
YTD	17,46%	16,82%

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



\*Euro Stoxx 50 NR puis Stoxx Europe 600 NR le 01/02/2018

### Données chiffrées

Portefeuille (Hors OPCVM)	
Taux d'exposition aux actions	87,6%
Nombre de sociétés en portefeuille	49
Poids des 10 premières lignes	28,5%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	40,4
Capi. Médiane (Mds €)	11,3

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	25,3	14,4
EV/EBIT 2019	19,5	-
Croissance EPS ann. (19-20)	11,0%	-
Croissance CA ann. (19-20)	6,6%	-
ROE 2019	17,8%	10%
Rendement 2019	1,6%	3,8%

Source : Bloomberg

### Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
	SAP
	KORIAN
	RICHEMONT

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1 an)	12,97%	11,91%
Alpha de Jensen*	-0,44%	-
Beta*	0,68	-
Ratio de Sharpe*	0,46	0,77
Coefficient de corrélation*	0,70	-
Tracking Error (1 an)	6,02%	-

\*Calculés sur 3 ans glissants

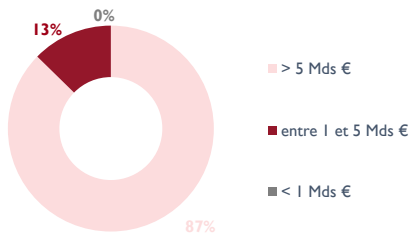
### Principales Ventes ou Alègements

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

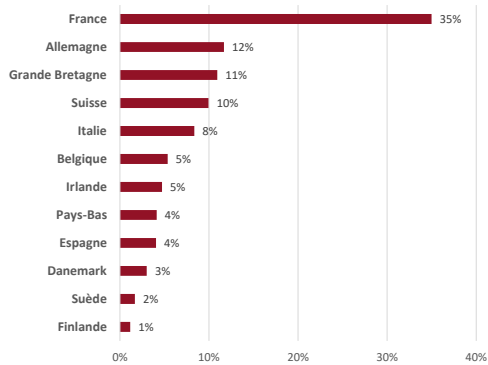
### Pondération par capitalisation

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



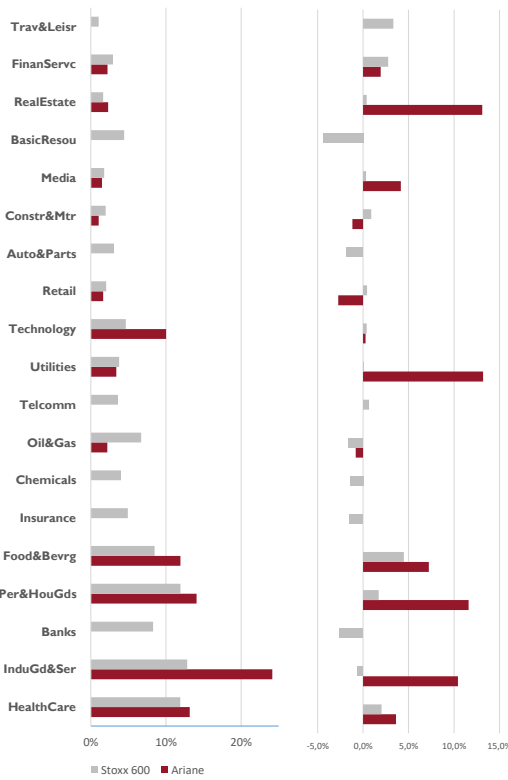
### Pondération par pays

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



### Pondération Secteur

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



### Variations stoxx 600

Performances mensuelles

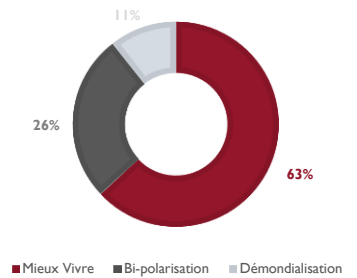
### 10 premières positions (%)

LVMH	3,96%
SAP SE	3,13%
DANONE	3,01%
SPIRAX-SARCO	2,92%
ORPEA	2,81%
EDENRED	2,73%
COLOPLAST	2,64%
KERRY GROUP	2,55%
RENTOKIL	2,40%
ELIA SYSTEM	2,40%

Poids total **28,54%**

### Exposition aux Critères Ariane (%)

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



## Contribution

### Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
AEDIFICA	0,30	2,29
RENTOKIL INITIAL PLC	0,23	2,40
ORPEA	0,19	2,81
CANCOM SE	0,18	1,97
TELEPERFORMANCE	0,17	2,20

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
IPSEN	-0,32	2,35
SAP SE	-0,18	3,13
ALFA LAVAL AB	-0,16	1,48
THALES SA	-0,12	1,97
KINGSPAN GROUP PLC	-0,12	1,59

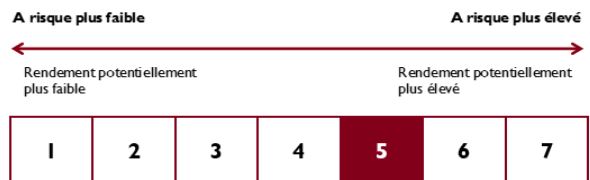
## Autres caractéristiques du Fonds

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.