

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 septembre a été marqué par une très forte rotation sectorielle profitant aux secteurs essentiellement « value », cycliques et financiers, très peu présents dans Ariane. De fait, la performance du fonds a été pénalisée par son positionnement sur les valeurs de croissance, défensives ou dites de « qualité ».

A titre d'exemple, le secteur Stoxx 600 Food & Beverage (environ 12% du portefeuille) affiche une performance négative alors que Stoxx 600 Bank (0% dans le portefeuille) affiche une performance de 9%.

Il est à noter que ce mouvement a été concentré en début de mois, porté par la hausse des taux américains qui ont inversés leur tendance haussière à la mi-septembre.

Au regard des derniers chiffres économiques publiés, nous continuons à penser que le positionnement du fonds devrait permettre de performer dans un contexte de ralentissement économique mondial.

A cet effet, quelques arbitrages ont été effectués, ventes ou allègements de Richemont, Hermès et Marr et achats de Seb, Essilor ou Air Liquide.

### Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	0,79%	3,70%
YTD	16,63%	19,51%

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	84,5%
Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 10 premières lignes	30,3%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	42,0
Capi. Médiane (Mds €)	12,1

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	25,9	18,6
EV/EBIT 2019	19,4	
Croissance EPS ann. (19-20)	11,3%	-
Croissance CA ann. (19-20)	6,8%	-
ROE 2019	16,7%	10%
Rendement 2019	1,6%	3,7%








Source : Bloomberg

### Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
	TOTAL
	ROCHE HOLDING
	AIR LIQUIDE
	SEB
	ESSILOR
	JERONIMO MARTINS

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1 an)	13,69%	12,66%
Beta*	0,75	-
Ratio de Sharpe*	0,66	1,33
Coefficient de corrélation*	0,76	-
Tracking Error (1 an)	6,01%	-

\*Calculés sur 3 ans glissants

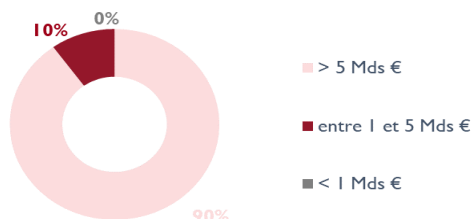
Principales Ventes ou Allègements	
	ROYAL DUTCH SHELL
	IPSEN
	MARR
	KERRY
	RICHEMONT
	HERMES
	DASSAULT AVIATION

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

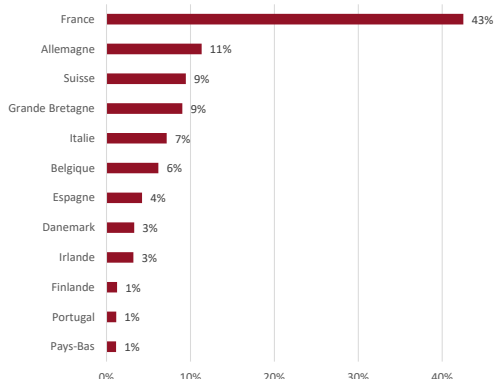
### Pondération par capitalisation

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



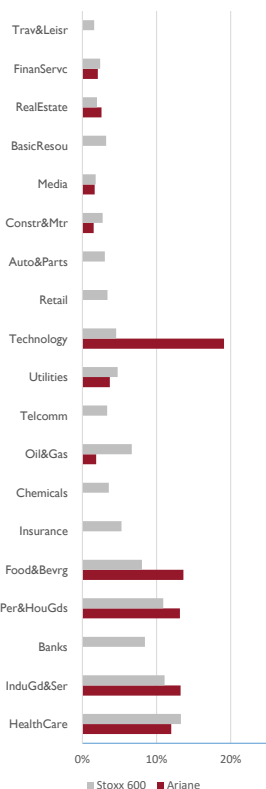
### Pondération par pays

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



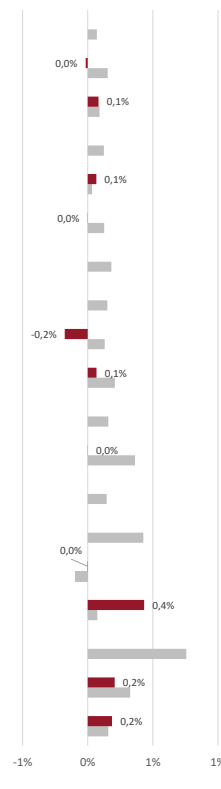
### Pondération Secteur

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



### Contributions

Contributions mensuelles



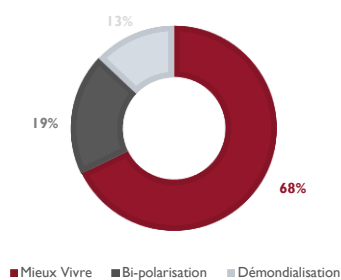
### 10 premières positions (%)

LVMH	3,88%
EDENRED	3,52%
DASSAULT SYSTEMES	3,28%
DANONE	3,13%
SAP	3,05%
ORPEA	2,80%
COLOPLAST	2,79%
RENTOKIL INITIAL	2,67%
ELIA SYSTEM	2,63%
AEDIFICA	2,59%

Poids total **30,34%**

### Exposition aux Critères Ariane (%)

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



## Contribution

### Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
JD SPORTS	0,24	1,24
RENTOKIL	0,15	2,67
TECHNOGYM	0,15	1,49
SANOFI	0,14	1,66
ROYAL DUTCH	0,12	0,00

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
IPSEN	-0,20	0,00
CANCOM	-0,17	1,93
AIRBUS	-0,11	2,21
ORPEA	-0,07	2,80
AMADEUS	-0,06	1,92

## 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.