

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

Pour le second mois consécutif, les valeurs dites « value » ont surperformé. Le fonds étant positionné sur des valeurs dites « Qualité » n'ayant pas vocation à détenir en proportion importante des actions « value », le fonds sous performe par rapport à son indice. Il a souffert aussi de la correction importante de Danone, à la suite de sa publication de résultats. Danone a entraîné à la baisse un nombre important de valeurs agro-alimentaires et, dans une moindre mesure, l'ensemble des valeurs défensives qui surperformaient depuis le début de l'année. Nous avons déjà entamé un repositionnement du portefeuille : sans dénaturer la qualité globale des investissements nous avons décidé de réduire la part des valeurs défensives au profit du secteur des valeurs de technologie, de certaines valeurs « vertes » ou encore de certaines belles valeurs de type «value » en retard dans leur valorisation par rapport au marché. Nous avons ainsi notamment acheté VARTA, le spécialiste européen des batteries électriques, et SCHNEIDER, VOLTALIA, ENEL, SOITEC, STMICRO, et ASM International dans les semi-conducteurs mais aussi ERICSSON pour les équipements de 5G. Pour les valeurs « value » nous avons choisi de revenir sur CRH dans les matériaux de construction et sa position importante en Amérique du Nord et sur Saint Gobain. Ces achats ont été plutôt profitables dès le premier mois et le fonds a par ailleurs fortement profité de la très bonne tenue des valeurs du luxe.

### Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	-0,46%	1,04%
YTD	16,09%	20,75%

Performances	Fonds	Bench.
2018	-13,59%	-10,77%
2017	7,77%	10,58%
2016	-1,47%	1,73%
2015	15,92%	9,60%



\*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	86,6%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 10 premières lignes	29,0%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	44,1
Capi. Médiane (Mds €)	14,8

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	26,3	19,9
EV/EBIT 2019	20,5	
Croissance EPS ann. (19-20)	15,0%	-
Croissance CA ann. (19-20)	9,4%	-
ROE 2019	16,3%	10%
Rendement 2019	1,5%	3,6%

Source : Bloomberg

### Achats & Ventes du mois

Achats ou Renforcements	
CRH	STMICRO
SOITEC	INGENICO
SCHNEIDER	VARTA

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1 an)	12,59%	12,70%
Beta*	0,77	-
Ratio de Sharpe*	0,63	1,43
Coefficient de corrélation*	0,78	-
Tracking Error (1 an)	5,51%	-

\*Calculés sur 3 ans glissants

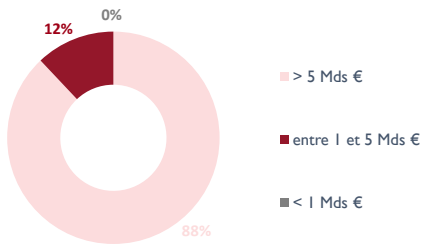
Principales Ventes ou Alègements	
THALES	TOTAL
EDENRED	CANCOM
ORPEA	COLOPLAST
TECHNOGYM	

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

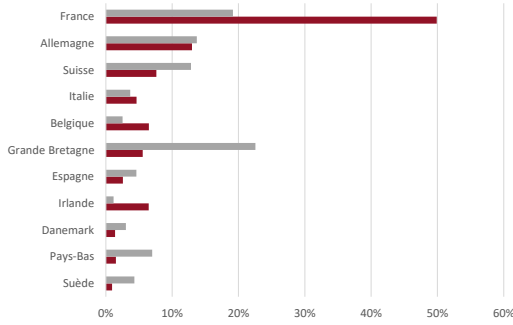
### Pondération par capitalisation

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



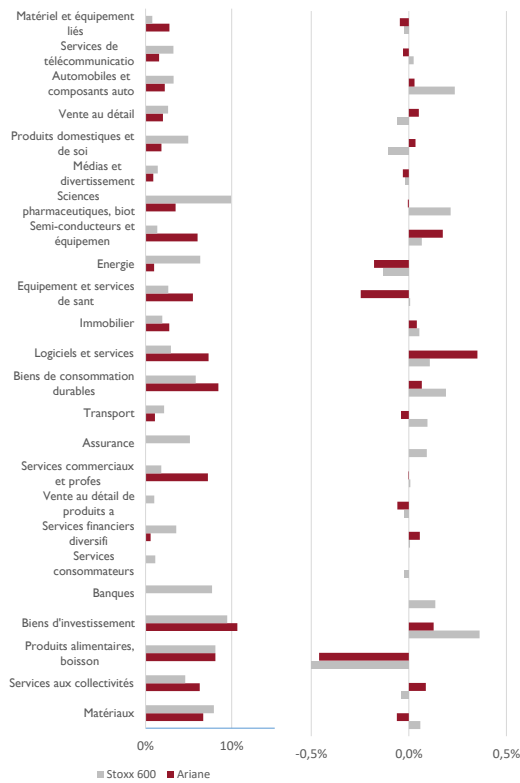
### Pondération par pays

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



### Pondération Secteur

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



### Contributions

Contributions mensuelles

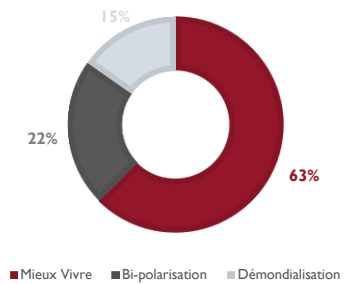
### 10 premières positions (%)

LVMH	4,27%
DANONE	3,02%
ELIA SYSTEM	2,85%
RENTOKIL	2,81%
SAP	2,79%
DASSAULT SYSTEMES	2,79%
AEDIFICA	2,76%
CRH	2,68%
STMICROELECTRONICS	2,50%
AIRBUS	2,50%

Poids total **28,99%**

### Exposition aux Critères Ariane (%)

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



## Contribution

### Top 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
SAP	0,32	2,80
VARTA	0,29	2,07
LVMH	0,20	4,27
AIRBUS	0,18	2,50
STMICROELECTRONICS	0,15	2,50

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
DANONE	-0,26	3,02
THALES	-0,24	0,00
ORPEA	-0,14	1,11
PUMA	-0,11	1,38
GAZTRANSPORT TECHN	-0,10	1,00

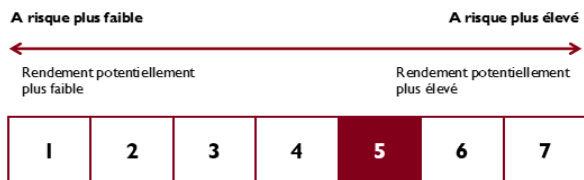
## Autres caractéristiques du Fonds

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.