

| | |
|-----------------------------|---|
| 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 |
| Code ISIN | FR0013180353 |
| 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.

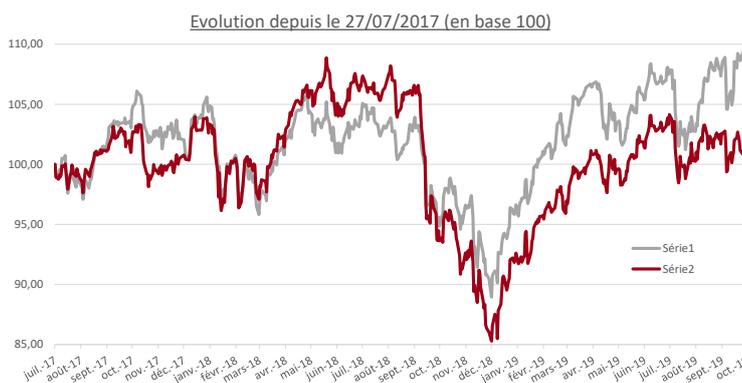
Commentaire de Gestion

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 | -0,39% | 1,04% |
| YTD | 16,96% | 20,75% |

| Performances | Fonds | Bench. |
|--------------|---------|---------|
| 2018 | -12,83% | -10,77% |



*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

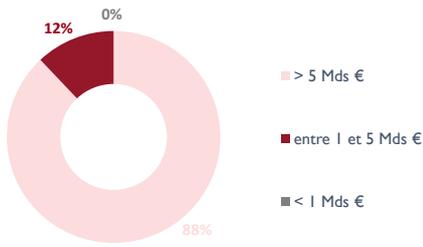
| Principales Ventes ou Allègements | |
|---|-----------|
|  | THALES |
|  | TOTAL |
|  | EDENRED |
|  | CANCOM |
|  | ORPEA |
|  | COLOPLAST |
|  | TECHNOGYM |

Platinum Ariane

Structure du Portefeuille

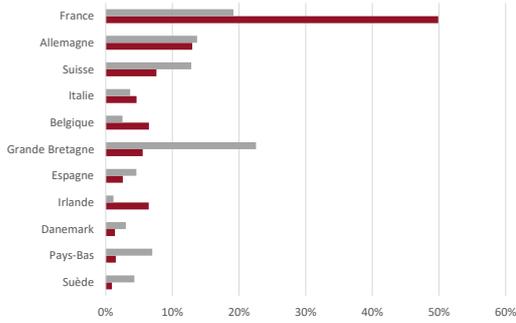
Pondération par capitalisation

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



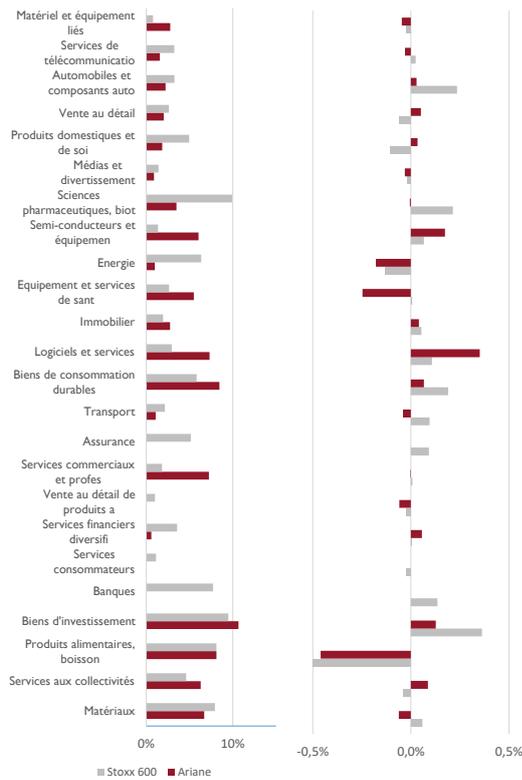
Pondération par pays

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



Pondération Secteur

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



Contributions

Contributions mensuelles

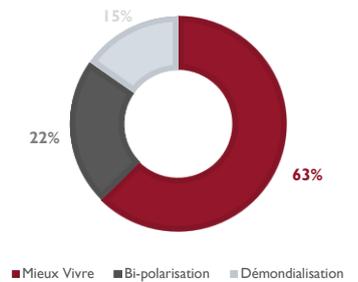
10 premières positions (%)

| | |
|--------------------|-------|
| 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 |

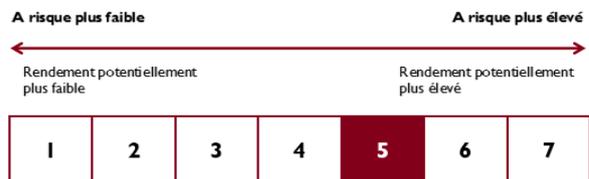
Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr

Valorisateur: CIC AM
Dépositaire: CIC
Souscriptions et rachats jusqu'à 14h

Mail: 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.