

Date de création :	22/01/2018
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>FR0013308509</b>
Code Bloomberg	PGARIAG 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 :	1,30%
Frais de gestion variables:	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark.
Gérants :	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

Comme en novembre et malgré les aléas liés aux négociations sino-américaines sur les taxes douanières, les marchés sont restés favorablement orientés en décembre et permettent de terminer l'année sur une hausse inespérée des actions de l'ordre de 25% en moyenne sur la plupart des grandes places boursières.

On peut toutefois rappeler que la moitié de cette progression vient compenser la forte baisse du S2 2018.

La persistance des taux très bas et de la politique très accommodante des banques centrales sont les principales explications de cette progression des cours. Dans ce contexte, les investissements alternatifs aux actions apparaissent durablement moins rémunérateurs, voire plus risqués.

Le fond termine l'année sur une performance de 20,5% ce qui dénote une attitude restée volontairement conservatrice dans les choix des titres, les arbitrages vers des valeurs plus cycliques n'étant intervenues qu'au cours des 3 derniers mois. La conjoncture des taux risque d'être légèrement moins favorable en 2020 mais nous constatons parallèlement une amélioration des anticipations de croissance, qui pourraient permettre un raffermissement des valeurs cycliques sur lesquelles nous avons initié récemment un retour.

### Performances

Performances	Fonds	Stoxx Europe 600 NR
Mois écoulé	1,21%	2,13%
YTD	21,05%	26,82%

Performances	Fonds	Bench.
2018	-13,55%	-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	88,6%
Nombre de sociétés en portefeuille	55
Poids des 10 premières lignes	26,8%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	40,4
Capi. Médiane (Mds €)	11,5

Indicateurs de risque*	Fonds	Indice/ Catégorie
Volatilité (1 an)	11,06%	11,43%
Beta*	0,80	-
Ratio de Sharpe*	0,64	1,30
Coefficient de corrélation*	0,81	-
Tracking Error (1 an)	5,41%	-

\*Calculés sur 3 ans glissants

Valorisation (Hors OPCVM)		
	Ariane	Indice
P/E 2019	33,6	20,7
EV/EBIT 2019	20,4	-
Croissance EPS ann. (19-20)	26,3%	-
Croissance CA ann. (19-20)	10,6%	-
ROE 2019	15,9%	11%
Rendement 2019	1,7%	3,5%

Source : Bloomberg

### Achats & Ventes du mois

Principaux Achats ou Renforcements	
	SMURFIT KAPPA
	TALANX
	SANOFI
	BE SEMI INDUS
	DWS
	WORLDLINE
	SAINT GOBAIN

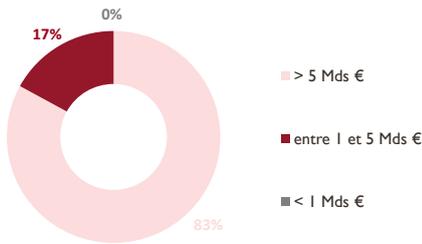
Principales Ventes ou Alègements	
	INGENICO
	KERRY
	AIR France
	AEDIFICA
	RENTOKIL INITIAL PLC
	DANONE
	SAFRAN

# Platinum Ariane

## Structure du Portefeuille

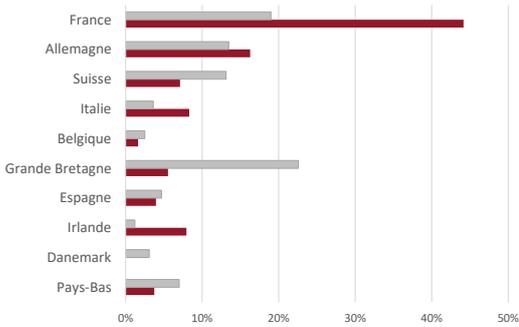
### Pondération par capitalisation

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



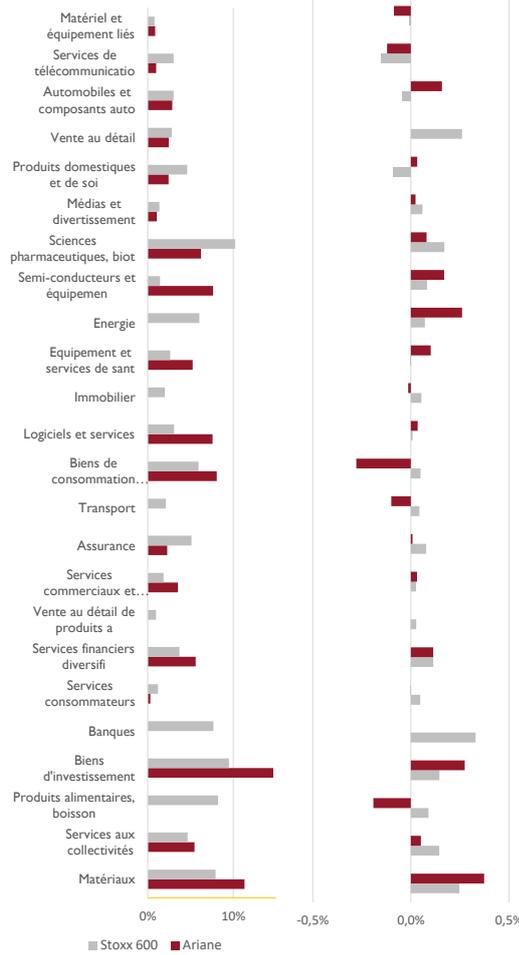
### Pondération par pays

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



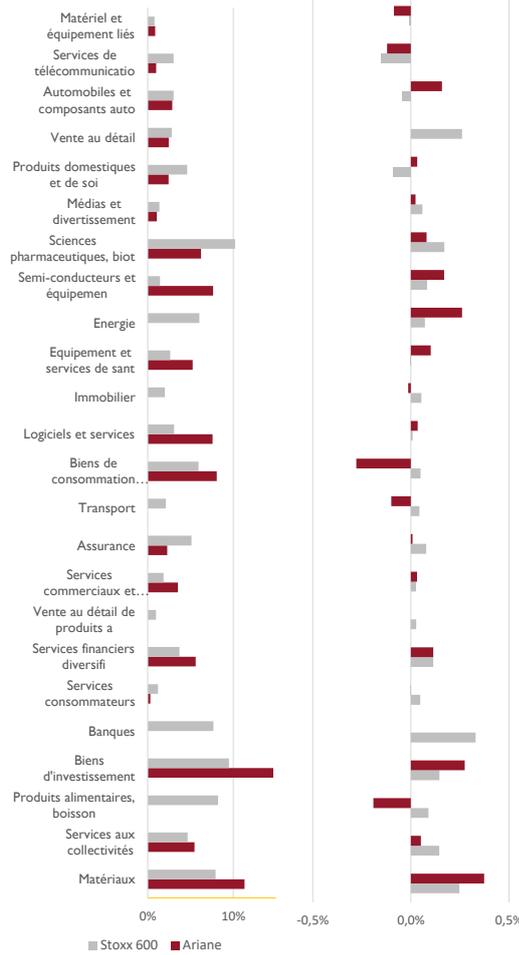
### Pondération Secteur

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



### Contributions

Contributions mensuelles



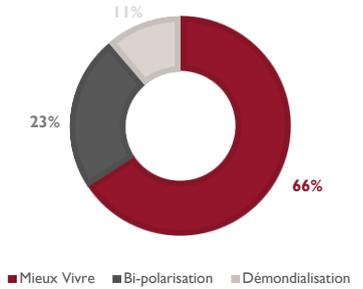
### 10 premières positions (%)

STMICROELECTRONICS	3,25%
AIRBUS	2,95%
CRH	2,90%
AIR LIQUIDE	2,74%
KINGSPAN	2,60%
FERRARI	2,54%
LVMH	2,53%
JD SPORTS	2,46%
L'OREAL	2,45%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,38%

Poids total **26,80%**

### 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	2,46
VOLTALIA	0,22	2,36
KINGSPAN	0,21	2,60
STMICROELECTRONICS	0,20	3,25
VONTOBEL	0,13	1,73

### Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Contrib (%)	Poids fin de mois (%)
KERRY	-0,15	0,00
ORANGE	-0,11	0,00
AIR France	-0,10	0,00
AIRBUS	-0,09	2,95
FERRARI	-0,08	2,54

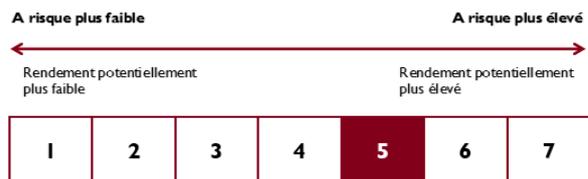
## Autres caractéristiques du Fonds

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.