



# Platinum Ariane - Part I

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

Décembre 2023

Données arrêtées au 29 Décembre 2023



Valeur liquidative: 149 747.40 € - Performance mensuelle: + 0.24 %

Durabilité (article SFDR)

6 8 9

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€)	10.0
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0013180353
Code Bloomberg	PGARIAI FP EQUITY
Éligibilité	Assurance Vie, PEA et Compte titres
Catégorie Morningstar	Actions 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	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

## Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	+ 0.24 %	+ 3.83 %
YTD	+ 7.39 %	+ 15.80 %

## Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2023	+ 7.39 %	+ 15.80 %
2022	- 26.53 %	- 10.6 %
2021	25.92%	+ 24.9 %
2020	+ 13.38 %	- 1.9 %
2019	+ 21.52 %	+ 26.8 %
2018	- 12.83 %	- 10.7 %

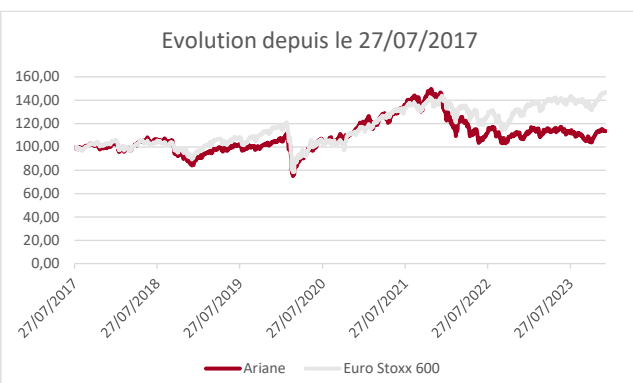
## Notations ESG moyenne du portefeuille : 17

HERMES	9
ASML	10
ACCENTURE	10
SCHNEIDER ELECTRIC	11

Notation Bloomberg : Plus la note est basse, moins la société apparaît risquée dans une considération ESG

## Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	46
Poids des 10 premières lignes	48.91 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	311.97
Capi. Médiane (Mds €)	70.12



## La Macro

Dans la foulée de la reprise du mois de novembre, le rallye de fin d'année s'est poursuivi, alimenté par de bons chiffres concernant le retour de l'inflation vers les objectifs des banquiers centraux. Le taux 10 ans américain a donné le la avec un retour sous la barre des 4 %, atteignant un plus bas sous 3,80 %. Pour rappel, il se situait 2 mois auparavant au-dessus de 5 % et les taux directeurs sont toujours à 5,25 %. Autant dire que les investisseurs ont versé dans un optimisme béat puisqu'ils attendent une baisse de ces mêmes taux directeurs de 1,5 % à la fin de 2024 avec un déclenchement dès le mois de mars. La sensibilité aux taux a joué à plein sur les obligations de durée longue. L'Europe a suivi la même tendance avec le taux allemand 10 ans qui est repassé sous les 2 %. Les obligations d'Etats en ont particulièrement profité avec des hausses de l'ordre de 3,5 % sur le mois. Les obligations d'entreprises n'ont pas été en reste, progressant autour de 3 %. Les marchés actions quant à eux ont été boostés par ce mouvement très important sur les taux et par un retour de la vision « Goldilocks » c'est-à-dire une inflation maîtrisée et une croissance certes en ralentissement mais une absence de récession en vue.

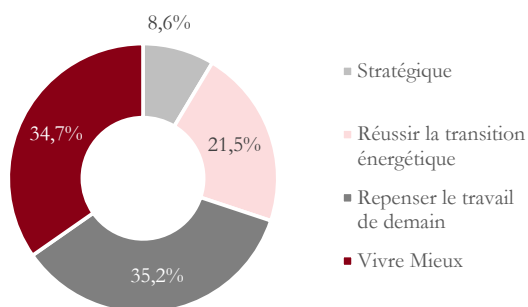
## Performance et positionnement du fonds

L'indice Stoxx 600 a fortement rebondi cette année, bénéficiant de l'amélioration des conditions de marché après une année 2022 marquée par une chute brutale de l'ensemble des classes d'actifs. Le reflux plus rapide qu'anticipé de l'inflation, la résilience de l'économie mondiale, et les bonnes publications des entreprises ont permis un beau sursaut en 2023. La baisse des taux à 10 ans en fin d'année a de plus redonné de l'allant à un marché en difficulté en fin d'année. Les thématiques de l'année ont permis au portefeuille de participer à la hausse des marchés : l'Intelligence Artificielle a bénéficié aux semi-conducteurs et notamment à ASML, première ligne du fonds au 31 décembre. Les médicaments permettant de lutter contre l'obésité ont favorisé Novo Nordisk, seconde position d'Ariane en fin d'année. A l'inverse, certains titres ont subi de grosses pressions vendeuses, liées à des publications décevantes : Sartorius Stedim Biotech subi les effets du déstockage post-Covid, tandis que Teleperformance peine à rassurer les marchés sur sa capacité à bénéficier de l'émergence de l'IA générative. Cela constituera un grand défi pour les sociétés du monde de demain, tant le potentiel de l'IA devrait permettre de redéfinir certains Business Models. En termes de positionnement, le portefeuille du fonds aborde l'année 2024 sur des pondérations équilibrées entre les différents secteurs : la santé devrait rebondir et jouer un rôle défensif en cas de récession, la technologie pourrait poursuivre sa hausse de 2023, en profitant notamment de la demande exponentielle en semi-conducteurs, et les valeurs bancaires conservent un fort potentiel haussier compte tenu du niveau actuel des taux.

# Platinum Ariane

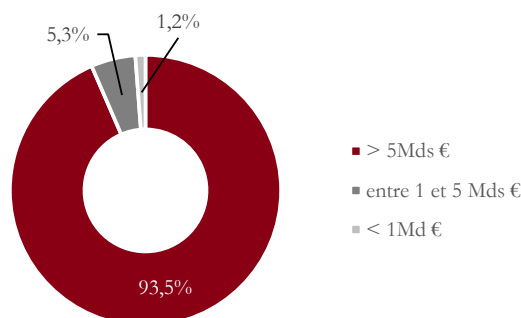
## Répartition par critère (%)

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



## Répartition par capitalisation (%)

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



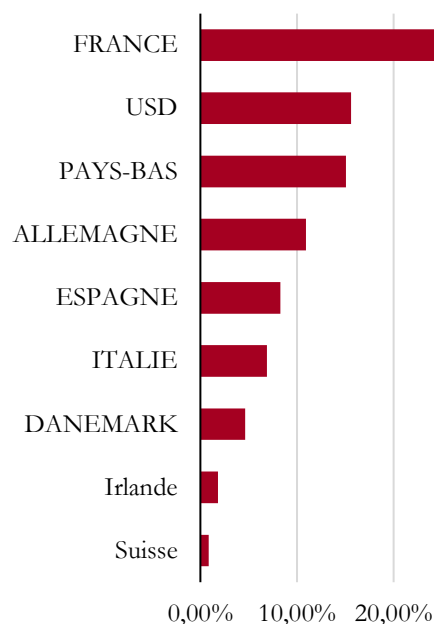
Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	LVMH		UNICREDIT
	AYDEN		AIR LIQUIDE
	INFINEON		NOVO NORDISK
	SCHNEIDER ELECTRIC		ASML HOLDING
	DASSAULT SYSTEMES		BE SEMI CONDUCTEUR

TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	
Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
ASML HOLDING	0.72	FERRARI	- 0.33
SCHNEIDER ELECTRIC	0.24	SAP	- 0.22
VIE & SANTE	0.18	SYNOPSIS	- 0.19

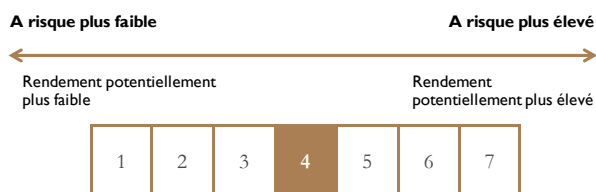
5 premières positions (En % de l'actif net total)		
	ASML HOLDING	7.35%
	NOVO NORDISK	6.89 %
	AIRLIQUIDE	5.62 %
	MICROSOFT	5.44 %
	SAP	5.18 %

## Pondération par pays

En



## Echelle de risque (SRI)



## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion	Platinum Gestion
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC Market Solutions
Heure du cut-off	14 heures
Contact	contact@platinum-gestion.fr

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 ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.

## Pondération par secteur

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

