



# Platinum Ariane - Part C

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

Février 2024

Données arrêtées au 29 Février 2024



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 188.85 € - Performance mensuelle: + 5.75 %

Date de création	27/07/2017
Forme juridique	OPCVM de droit français
Horizon de placement	>5 ans recommandé
Devise de valorisation	Euro
Actif net (Mds€)	10.0
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0000980369
Code Bloomberg	A2CENPE FP EQUITY
Éligibilité	Assurance Vie, PEA et Compte titres
Règlement SFDR	8
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	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

## Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	+ 5.75 %	+ 1.98 %
YTD	+ 9.29 %	+ 3.48 %

## Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2023	+ 6.44 %	+ 15.80 %
2022	- 27.2 %	- 10.6 %
2021	+ 25.1 %	+ 24.9 %
2020	+ 12.5 %	- 1.9 %
2019	+ 20.5 %	+ 26.8 %
2018	- 13.6 %	- 10.7 %

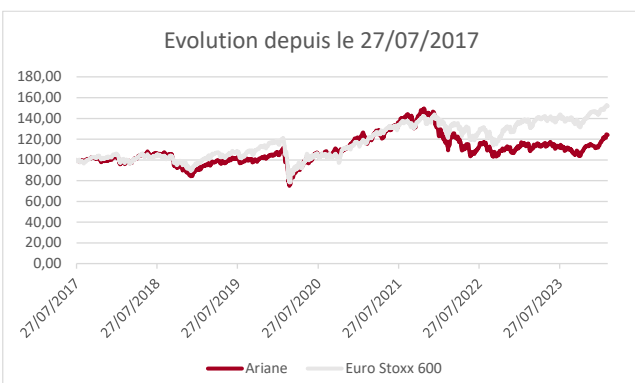
## Notations ESG moyenne du portefeuille : 19

HERMES	9
ICON	10
ACCENTURE	10
SCHNEIDER ELECTRIC	10

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

## Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	47
Poids des 10 premières lignes	41.81 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	290.93
Capi. Médiane (Mds €)	69.15



## La Macro

Le mois de février a prolongé les mouvements initiés en janvier. L'ajustement des marchés obligataires par rapport au déclenchement des baisses de taux des banques centrales et donc à leur ampleur sur l'ensemble de l'année, s'est poursuivi. L'objectif est désormais d'une première baisse en juillet aux Etats-Unis et de 3 baisses sur l'année alors que 2 mois auparavant, les investisseurs anticipaient un mouvement dès le mois de mars avec 7 baisses de 0,25 % sur l'année. En Europe, la visibilité demeure encore plus faible avec une BCE qui se dit « data dependant » alors que l'activité est morose et que l'Allemagne est particulièrement touchée. Les principaux taux longs ont ainsi clôturé le mois en hausse : environ +0,3 % aux Etats-Unis et +0,20 % en Europe. Les marchés actions ont poursuivi leur hausse de janvier en allant, pour la plupart des bourses, battre leur record historique. Lorsque ce ne sont pas les anticipations de baisses des taux qui alimentent la hausse des actions, ce sont les résultats des entreprises. Dans une très grande majorité, les résultats du 4ème trimestre 2023 ont été de bonne facture et en tous les cas supérieurs aux prévisions. Autre énorme facteur de croissance, l'IA qui apparaît comme l'alpha et l'oméga pour tout investisseur. Les chiffres de Nvidia, qui étaient plus attendus qu'une réunion de la FED, n'ont pas déçu et l'ensemble des valeurs technologiques est reparti de plus belle. Si l'Europe sous-performe sur le mois, les Etats-Unis profitent d'une activité bien meilleure et des poids lourds technologiques. Le Nasdaq affiche ainsi une progression de +6,12 % sur le mois et le S&P 500 de +5,17 %.

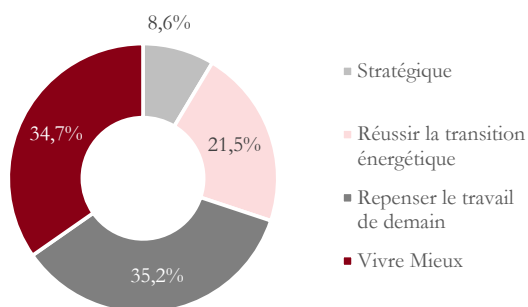
## Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Ariane surperforme son indice pour un second mois consécutif, le fonds progressant de +5.75 %, soit une surperformance annuelle de +5.81 % par rapport au Stoxx 600. Cette bonne performance s'explique par plusieurs facteurs et notamment de très bonnes publications sur des titres présents au sein du portefeuille, à l'image d'ASML (+9.1 %), Ferrari (+20.5 %) ou Unicredit (+13.8 %). Ces publications sont ainsi venues confirmer nos vues sur la reprise des valeurs de croissance et la capacité des banques italiennes à bénéficier du contexte de taux élevés. La sous-pondération du fonds en valeurs défensives a de plus contribué à la surperformance en février, des titres comme Nestlé ou Roche ayant déçu les investisseurs à travers des résultats en demi-teinte. Parmi les principales satisfactions, nous pouvons citer Air Liquide qui, malgré une conjoncture difficile, a doublé son objectif d'amélioration de marge à l'horizon 2025 (de +160 bps à +320 bps). Le titre s'apprécie de +8.2 % et laisse entrevoir des perspectives de long terme exceptionnelles. La société a de plus pris la décision d'accorder une action gratuite pour 10 détenues, ce qui renforce son caractère de valeurs « de bon père de famille », capable de traverser les cycles. Au cours du mois de mars, nous resterons attentifs aux décisions des Banques Centrales, notamment concernant l'évolution des taux directeurs.

# Platinum Ariane

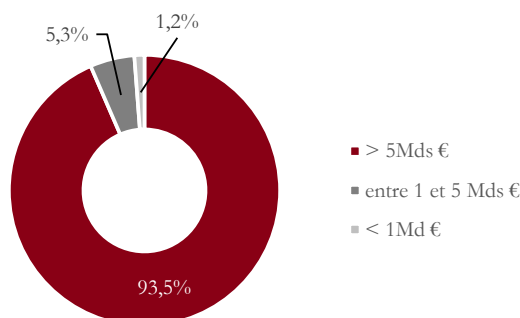
## Répartition par critère (%)

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



## Répartition par capitalisation (%)

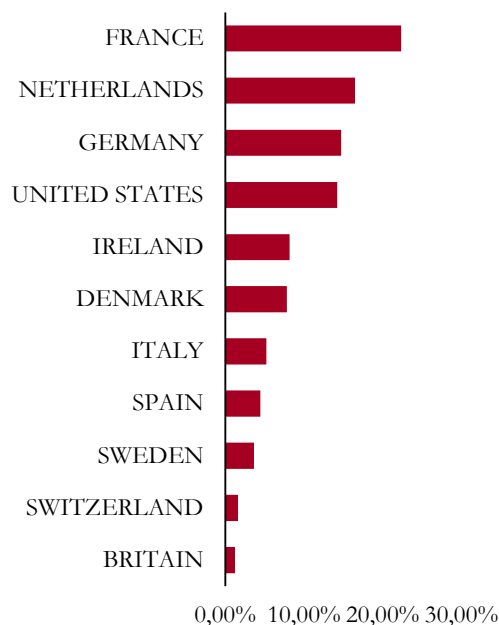
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	AMAZON		ENI
	MICROSOFT		ESSILOR
	ASM INTERNATIONAL		FERRARI
	NOVO NORDISK		DEUTSCHE TELEKOM
	APPLE		SARTORIUS STEDIM

## Pondération par pays

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

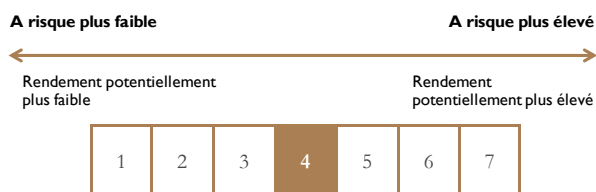


TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	
Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
FERRARI	0.94	AMADEUS IT	-0.35
HERMES	0.64	DASSAULT SYSTEMS	-0.33
ASML	0.62	ADOBE	-0.12

## 5 premières positions (En % de l'actif net total)

	ASML HOLDING	7.34 %
	NOVO NORDISK	5.99 %
	ACCENTURE	4.18 %
	MICROSOFT	3.88 %
	AIR LIQUIDE	3.88 %

## 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)

