



Platinum Ariane - Part C

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

Septembre 2024

Données arrêtées au 30 Septembre 2024



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 169.03 € - Performance mensuelle: -2.55 %

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	-2.55 %	-0.34 %
YTD	-2.18 %	+11.73 %

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 %

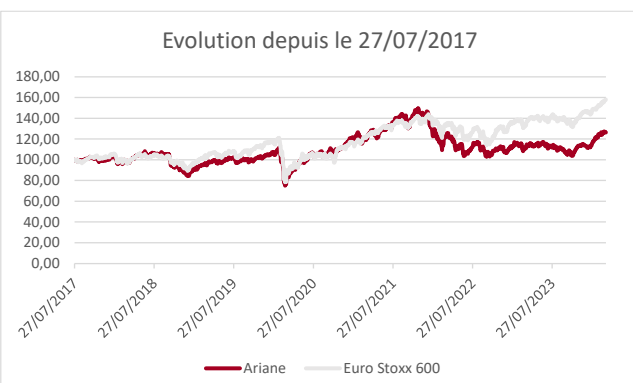
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	45
Poids des 10 premières lignes	41.2 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	221.8
Capi. Médiane (Mds €)	81.3



La Macro

Le cycle de baisse de taux semble désormais bien enclenché. La Banque Centrale américaine a baissé de 0,5 % ses taux directeurs le 18 septembre et la BCE a suivi avec une nouvelle baisse de 0,25 %. L'inflation atteint les objectifs fixés des 2 cotés de l'Atlantique avec un bémol sur l'inflation core (hors énergie et alimentation) aux Etats-Unis qui demeure proche des 4 % mais l'attention de la FED se porte désormais beaucoup plus sur le marché du travail dont la dégradation récente pourrait remettre en cause le « soft landing ». En attendant, ce scénario est toujours privilégié par les investisseurs qui ont pris acte d'une consommation qui ne déraile toujours pas. Le S&P 500 et le Nasdaq ont ainsi progressé de 2 %. Le Stoxx 600 européen n'a pas été à pareil fête et a baissé de 0,34 % car les indicateurs économiques apparaissent sérieusement dégradés en Allemagne et en France particulièrement. Et pourtant, un élément nouveau en fin de mois est venu favoriser le secteur du luxe dont le poids dans les indices français et européen n'est pas négligeable. La Chine après plusieurs tentatives infructueuses a décidé de frapper plus fort en annonçant des mesures non seulement monétaires mais aussi budgétaires pour relancer son économie et redonner de la confiance. Les indices actions chinois ont regagné plus de 20 % en quelques jours.

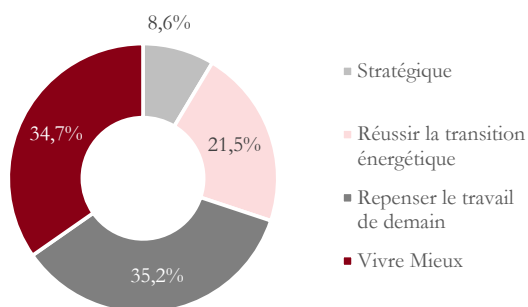
Performance et positionnement du fonds

Le fonds Platinum Ariane a réalisé un mois contrasté, certains titres fortement pondérés ayant pesé sur la performance globale du portefeuille. La rotation sectorielle s'est faite une nouvelle fois sentir sur les marchés européens. Les belles valeurs de croissance ont souffert face aux statistiques traduisant un ralentissement économique en cours. ASML et Novo Nordisk, principales positions du portefeuille du fonds Ariane, ont ainsi largement reculé en septembre. Au sein du portefeuille, les secteurs les plus exposés à la baisse des taux ont parfaitement joué leur rôle : les valeurs immobilières ont progressé, à l'image de Klepierre et de Nyfosa, et les services aux collectivités ont poursuivi leur rebond après deux années difficiles. Les valeurs du luxe ont fortement rebondi en fin de mois, suite aux différentes annonces de Xi Jinping ayant pour but de relancer la croissance chinoise. L'un des secteurs les plus chahutés au cours du mois est le secteur automobile : très affecté par le ralentissement de la croissance mondiale, la concurrence chinoise (notamment sur l'électrique) et l'absence d'innovation récente, le secteur a fortement reflué depuis son point haut en début d'année. Les perspectives de baisse des taux et les grandes manœuvres chinoises ont redonné de l'allant au secteur, avant que celui-ci ne s'effondre une nouvelle fois, impacté par trois profit warning provenant des poids lourds du secteurs. Volkswagen, Mercedes et Stellantis ont ainsi revu à la baisse leurs perspectives de résultats, ce dernier projetant jusqu'à 10% de cash burn au cours du prochain semestre.

Platinum Ariane

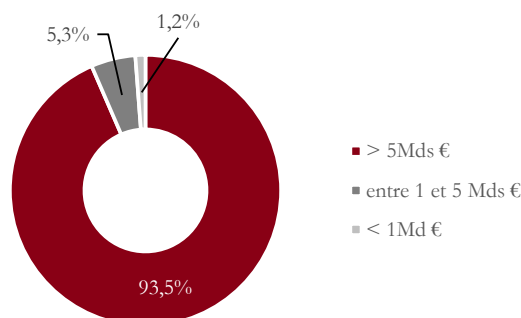
Répartition par critère (%)

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



Répartition par capitalisation (%)

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



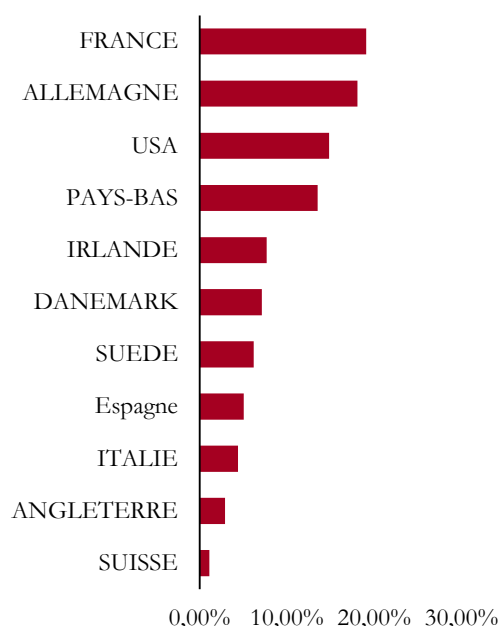
Principaux Achats ou Renforcements	Principales Ventes ou Allègements
ING GROEP	ASM INTERNATIONAL
NKT	META PLATFORMS
INTESA SANPAOLO	SANOFI
UNICREDIT	DEUTSCHE TELEKOM
SPIE	NOVO NORDISK

TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	
Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
IBERDROLA	0.24	NOVO NORDISK	-0.81
INDITEX	0.21	ASML	- 0.75
SAP	0.16	ELIS	-0.30

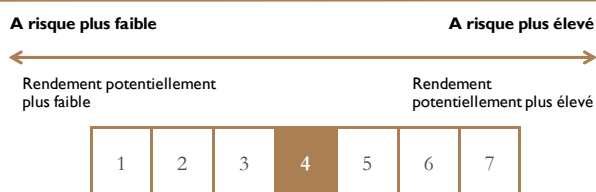
5 premières positions (En % de l'actif net total)	
ASML HOLDING	6.01 %
SAP SE	5.25 %
HERMES INTERNATIONAL	4.41 %
SCHNEIDER ELECTRIC	4.24 %
INVESTOR AB-B SHS	4.20 %

Pondération par pays

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



Echelle de risque (SRI)



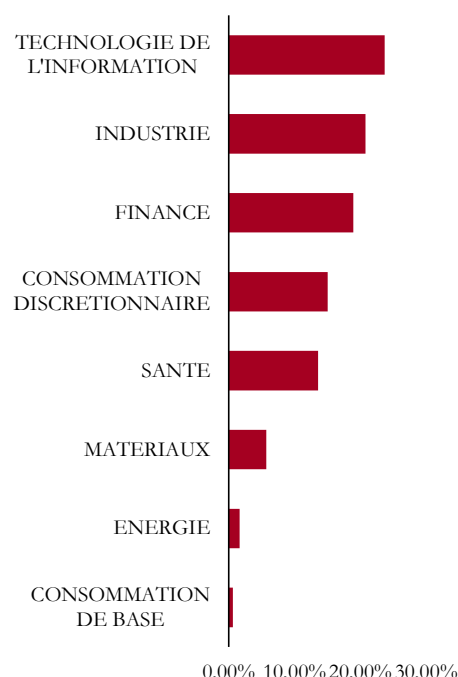
Autres caractéristiques du Fonds

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.

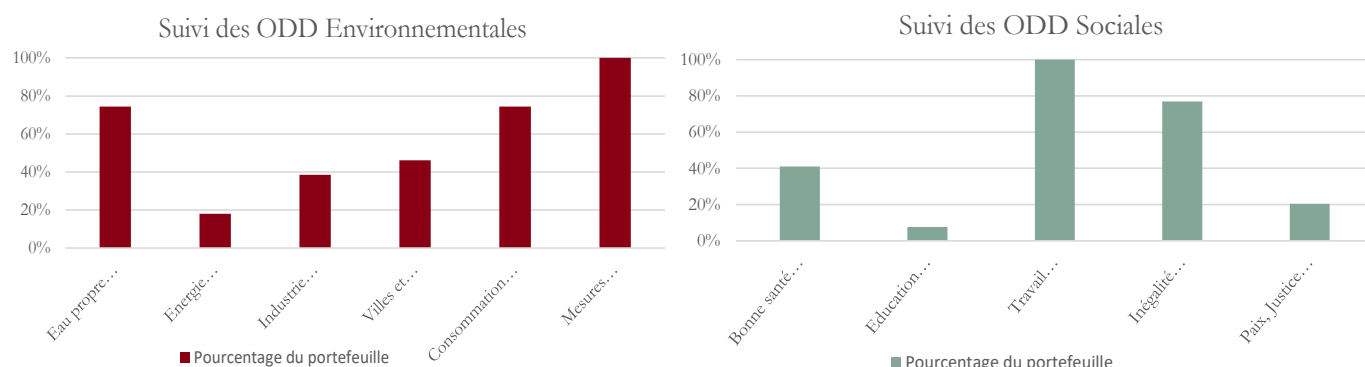
Pondération par secteur

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

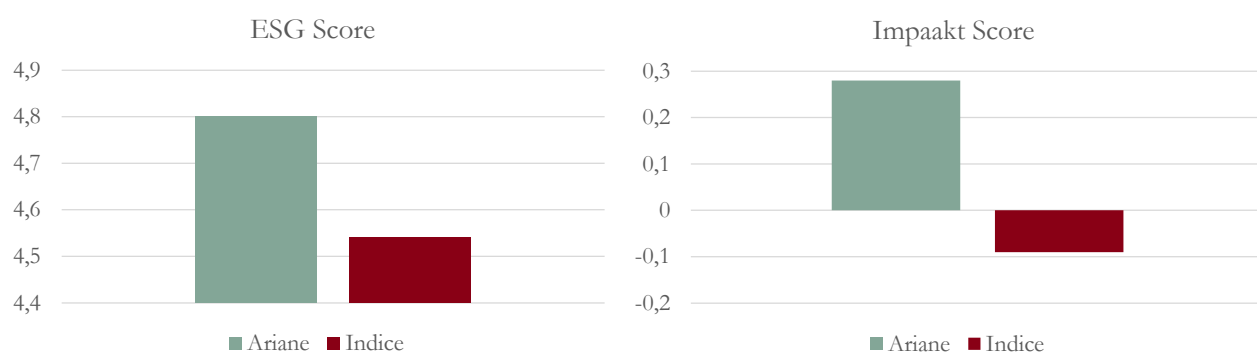


Platinum Ariane

Objectifs de Développement Durable des Nations



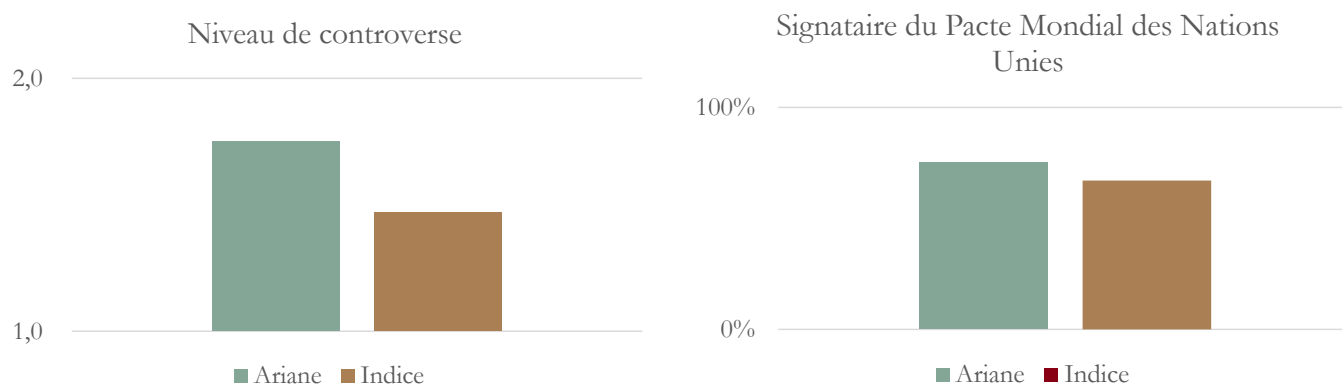
Score ESG du fonds par rapport à son indice



Source : Bloomberg

Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg

Source : Bloomberg