



# Platinum Ariane - Part I

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

**Décembre 2024**

Données arrêtées au 31 Décembre 2024



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 139 781.23 € - Performance mensuelle: -2.58 %

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	PGARIAI 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	-2.58 %	-0.46 %
YTD	-6.66 %	+8.79 %

## Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2024	-7.49 %	+8.79 %
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 %

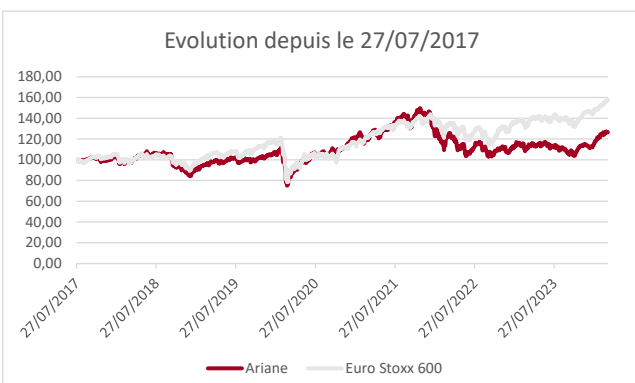
## Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	47
Poids des 10 premières lignes	38.5 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	231.1
Capi. Médiane (Mds €)	58.3



## La Macro

L'année 2024 aura pris de court nombre d'investisseurs. Alors que la possible récession ou tout du moins un fort ralentissement aux États-Unis était attendu, la force de cette économie a de nouveau surpris. La croissance du PIB s'est établie à +2,8 % accompagnée de gains de productivité, d'un marché du travail tendu et d'une consommation intérieure toujours aussi solide. Tout ceci ne plaide pas pour la baisse des taux or elle avait été anticipée fin 2023 avec un vrai coup de boost sur les marchés obligataires et actions. Les taux souverains américains à 10 ans sont ainsi passés de 3,9 % à 4,6 % et le 10 ans allemand de 2 % à 2,4 %. Dans le même temps, la baisse de l'inflation a permis aux banques centrales d'enclencher la décrue de leurs taux directeurs de 1 % des 2 cotés de l'Atlantique. La courbe des taux s'est donc repentifiée avec des taux longs qui repassent au-dessus des taux courts, inversant une situation anormale. En effet, même si les banques centrales ont entamé un cycle de baisse des taux directeurs, les taux longs ont remonté au cours de l'exercice 2024, en particulier au 4ème trimestre, après l'élection de D. Trump.

En 2025, les politiques monétaires américaines et européennes devraient diverger, compte tenu de la déconnection entre une économie américaine en pleine forme dont l'inflation pourrait repartir avec l'élection de Trump et les mesures qu'il souhaite mettre en place et l'Europe avec une économie atone. Les taux directeurs européens pourraient ainsi baisser de nouveau d'1 % alors que les espoirs de détente s'amenuisent aux États-Unis.

## Performance et positionnement du fonds

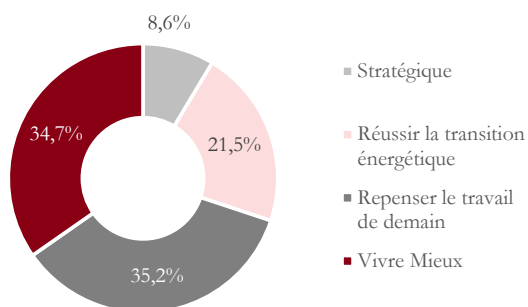
L'année 2024 aura été une nouvelle année difficile pour les actions Croissance/Qualité en Europe. Cette contreperformance trouve son origine dans des déceptions micro-économiques notables sur quelques grandes sociétés ou secteurs emblématiques (Novo Nordisk, ASML, LVMH, L'Oréal, Edenred, etc), mais le contexte macro-économique et politique défavorable en Europe (France-Allemagne en particulier) et en Chine est également très pénalisant. Sur le mois de décembre, la principale contreperformance émane de Novo Nordisk : la société a publié les résultats de son étude de phase III, Redefine 1, qui évalue l'efficacité du Cagrisema dans le domaine de l'Obésité. Le résultat est à première vue décevant puisque la réduction s'établit à -22.7%, contre 25%, l'objectif initial du groupe.

La sanction du marché a été très sévère, le titre perdant plus de 20% sur la journée. Il convient de noter cependant que cette efficacité est légèrement supérieure à celle du Zepbound de Eli Lilly, actuellement le meilleur traitement disponible. De même, il semblerait que le profil d'effets secondaires soit positif. La grande inconnue de l'année 2025 sera l'impact des décisions du nouveau président américain sur l'économie et la politique douanière des USA, et bien entendu sur la géopolitique (Ukraine, Chine, OTAN), mais les élections allemandes, et une économie chinoise en potentielle rebond pourront aussi être des facteurs de volatilité.

# Platinum Ariane

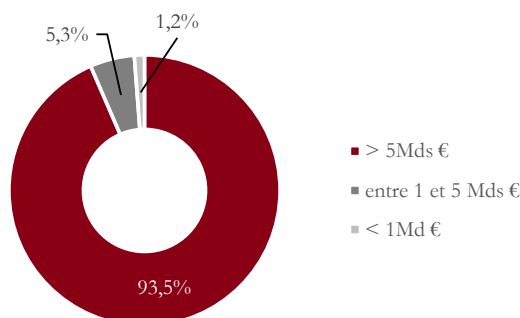
## Répartition par critère (%)

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



## Répartition par capitalisation (%)

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



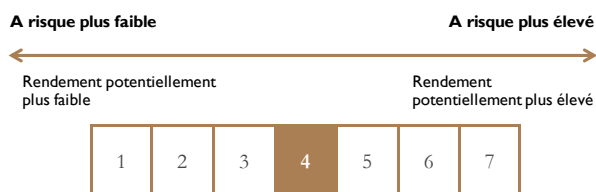
Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	NOVO NORDISK		INDITEX
	LEONARDO		PROGRESSIVE
	UCB		DEUTSCHE TELEKOM
	ACCOR		CAIXABANK
	DEUTSCHE BOERSE		SCHNEIDER ELECTRIC
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
HERMES	0.25	NOVO NORDISK	-1.33
SAP	0.22	SAFRAN	- 0.27
UNICREDIT	0.18	DEUTSCHE TELEK	-0.23

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

	NOVO NORDISK	4.89 %
	ASML HOLDING	4.75 %
	SAP	4.36 %
	ACCENTURE	3.88%
	SCHNEIDER ELECTRIC	3.41 %

## Echelle de risque (SRI)



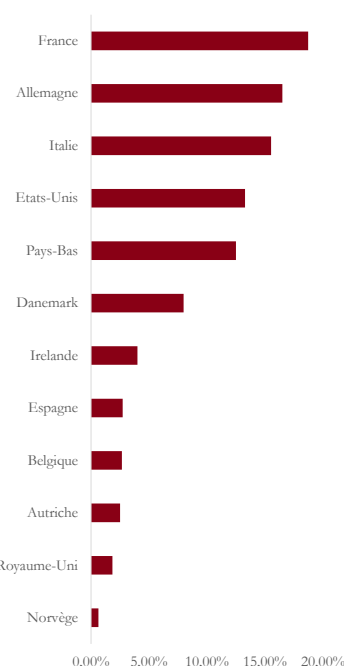
### Autres caractéristiques du Fonds

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.

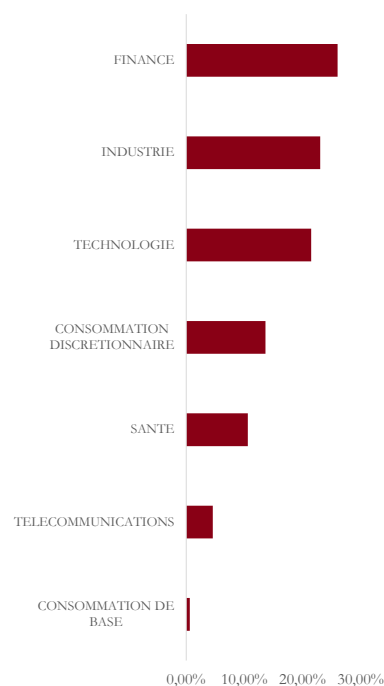
## Pondération par pays

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



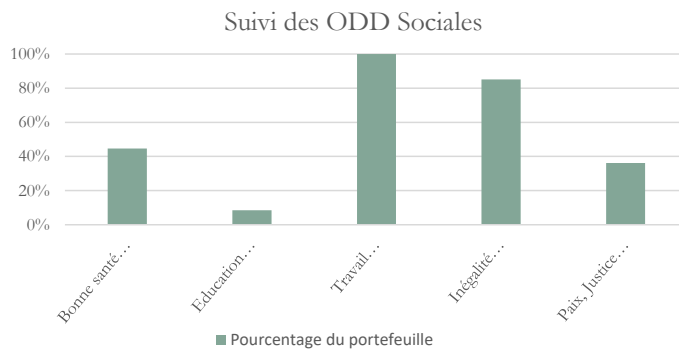
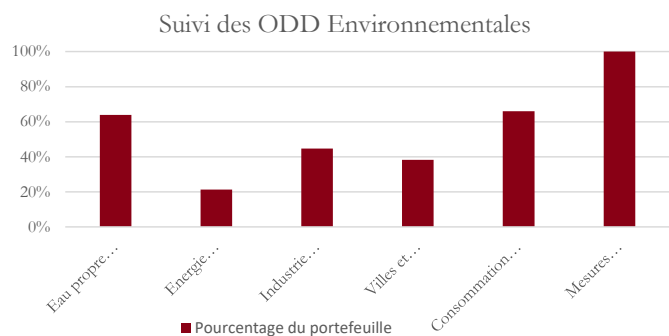
## Pondération par secteur

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

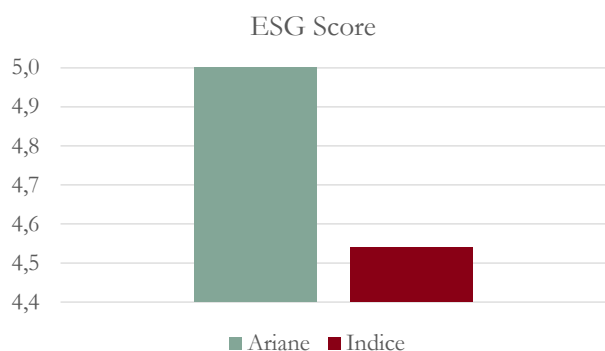


# Platinum Ariane

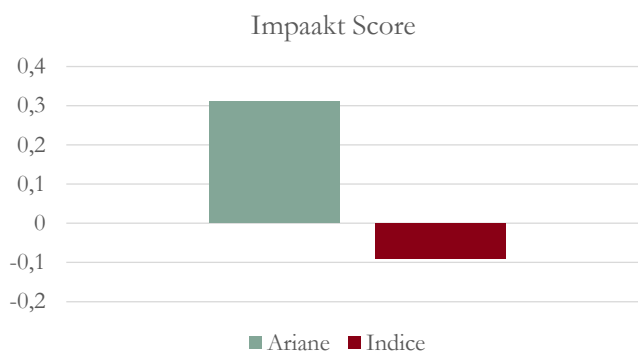
## Objectifs de Développement Durable des Nations



## Score ESG du fonds par rapport à son indice

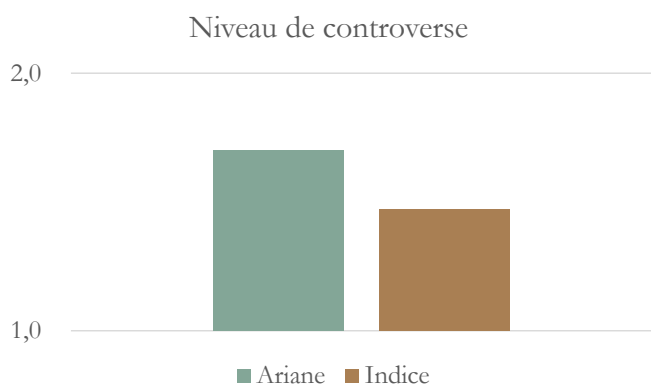


Source : Bloomberg

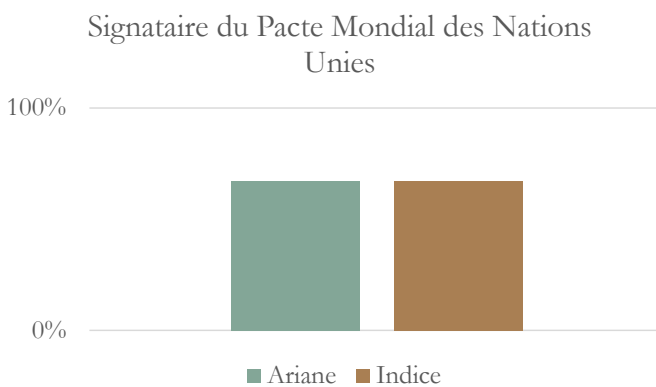


Source : Impaakt

## Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg