



Platinum Ariane - Part C

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

Février 2025

Données arrêtées au 28 Février 2025



Valeur liquidative: 168.56€ - Performance mensuelle: +0.59 %

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 (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	+0.59 %	+3.41 %
YTD	+5.46 %	+9.99 %

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 %

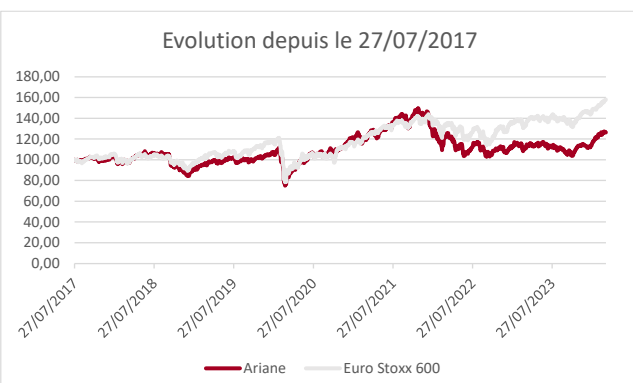
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	61
Poids des 10 premières lignes	28.6%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	129.6
Capi. Médiane (Mds €)	47.2



La Macro

Une fois n'est pas coutume, les actions américaines ont fini le mois dans le rouge (S&P 500 à -1,4 % et Nasdaq 100 à -2,76%). Le découplage initié en janvier entre les actions européennes et américaines s'est poursuivi. L'indice européen Stoxx 600 réalise une performance de 3,4 % en février et caracole à +10 % depuis le début de l'année là où les indices américains sont négatifs. Pour autant, les difficultés structurelles de l'Europe demeurent mais les élections allemandes ont permis d'entrevoir une possibilité de lever le frein à l'endettement, ce qui permettrait de relancer l'investissement et donc la croissance.

Du côté des Etats-Unis, les décisions quotidiennes de D. Trump déstabilisent les marchés en créant énormément d'incertitudes. La crainte d'une guerre commerciale généralisée rentre progressivement dans la tête des investisseurs. Le consommateur américain semble lever le pied or il représente 70 % du PIB. Le scénario d'une stagflation pourrait ne plus être très éloigné : ralentissement de l'économie et hausse de l'inflation avec des droits de douane à tout va. La psychologie positive qui prédominait à l'issue de l'élection de Trump est en train de s'effriter. On attendait des baisses d'impôts rapides et une dérégulation, favorables aux actions. On a pour l'instant des mesures extérieures qui fragilisent la stature de leader du monde libre et des prises de positions du DOGE d'Elon Musk qui interrogent, sur le plan intérieur. Cette situation a favorisé les marchés obligataires américains qui se prennent désormais à anticiper 2 voire 3 baisses des taux de la FED contre 0 précédemment. Là encore il y a un découplage car les taux longs européens n'ont pas suivi cette tendance malgré une nouvelle baisse de 0,25 % des taux directeurs de la BCE. Les investissements à réaliser, en particulier pour la défense, n'arrangent pas la situation de la dette des états et les mesures douanières de rétorsion face aux Etats-Unis pourraient agir sur le niveau d'inflation.

Performance et positionnement du fonds

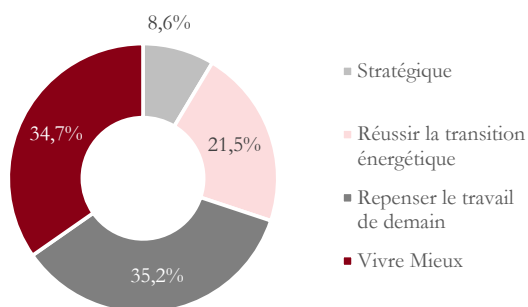
Contrairement au marché action américain, les marchés européens ont bien résisté au cours du mois de février, portés notamment par les valeurs de la défense : deux entreprises en portefeuille en bénéficient : Rheinmetall (+33%) et Leonardo (+27%). D'autres acteurs industriels exposés au secteur militaire, comme Safran (20%) et Rolls-Royce (+23%) sont également bien positionnés. Malgré la baisse des cours boursiers, les résultats des entreprises restent solides. Dans la pharmacie, AstraZeneca et Novo Nordisk affichent des croissances organiques respectives de +25% et +30% au T4 2024, avec des perspectives 2025 optimistes (+7-9% et +20%).

Dans le médical, Essilor bénéficie du succès de son partenariat avec Meta sur les lunettes connectées. Dans l'industrie, Schneider Electric dépasse les attentes avec +12,5% en "like-for-like" et une guidance 2025 de +7-10%, malgré des incertitudes sur les investissements en data centers, potentiellement affectés par le modèle IA chinois Deepseek. Enfin, dans la construction, Saint-Gobain a rassuré avec des résultats supérieurs aux attentes, soutenus par le plan d'investissement allemand.

Platinum Ariane

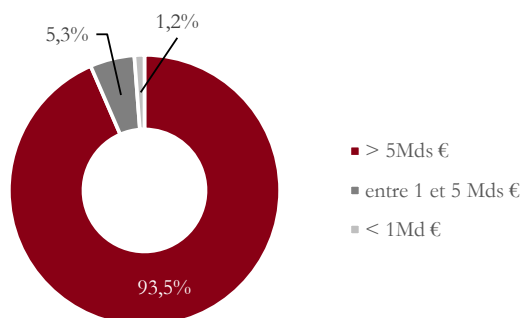
Répartition par critère (%)

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



Répartition par capitalisation (%)

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



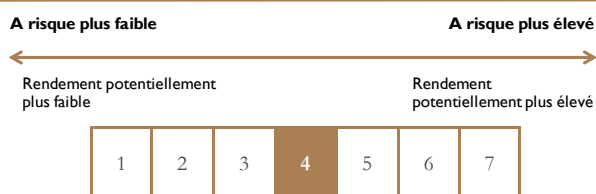
Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	3I GROUP		SCHNEIDER ELECTRIC
	LONDON STOCK EX		LVMH
	COMMERZBANK		ACCENTURE
	ID LOGISTICS		ACCOR
	INFINEON		ASML
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
UNICREDIT	0.37	WOLTERS KLUWER	-0.21
INTESA SANPAOLO	0.29	KKR & CO	-0.18
ROLLS-ROYCE	0.24	SCHNEDIER	-0.18

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

	UNICREDIT	3.46 %
	3I GROUP	3.35 %
	SAP	3.29 %
	INTESA SANPAOLO	3.01 %
	DEUTSCHE TELEKOM	2.99 %

Echelle de risque (SRI)



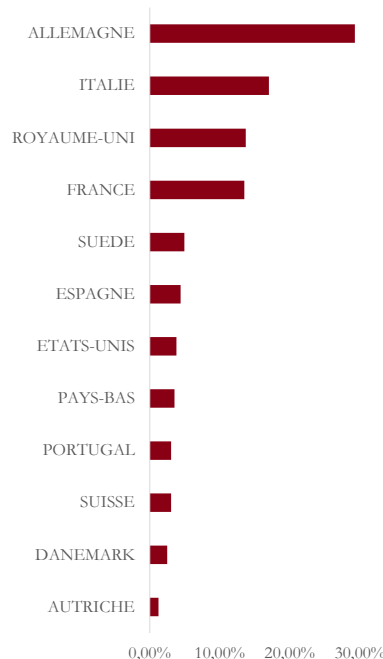
Autres caractéristiques du Fonds

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.

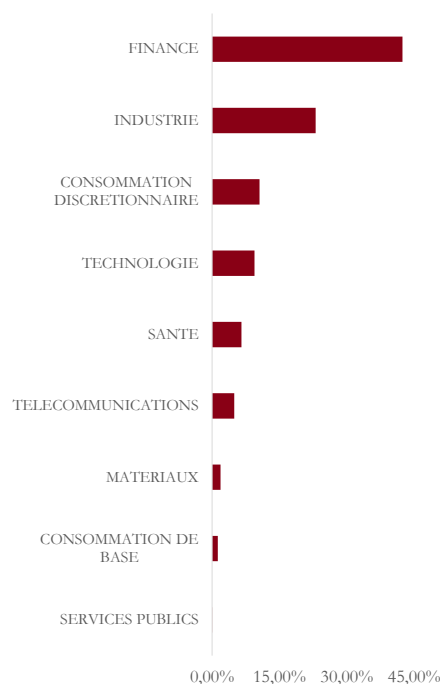
Pondération par pays

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



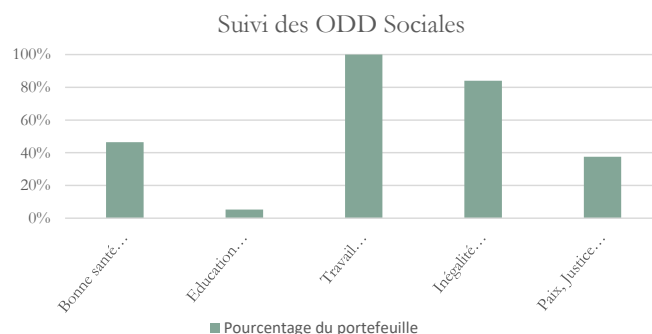
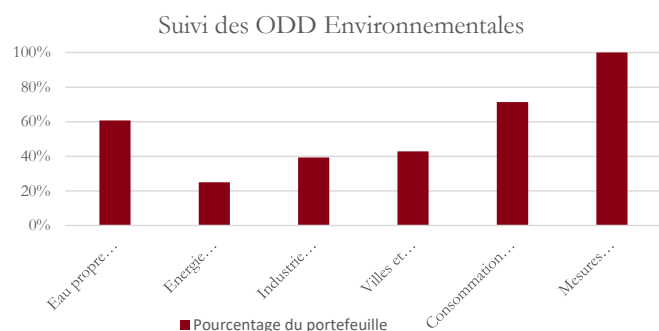
Pondération par secteur

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

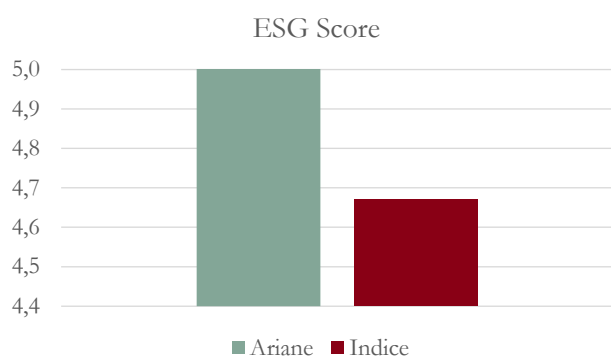


Platinum Ariane

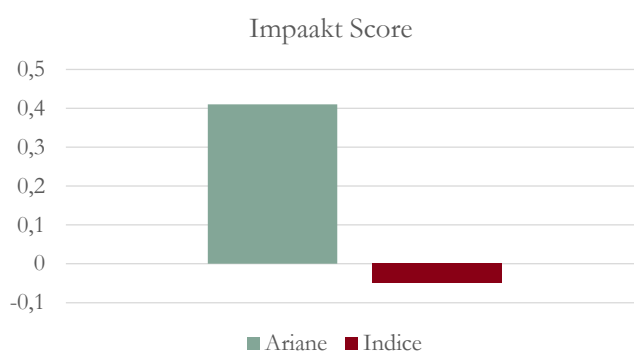
Objectifs de Développement Durable des Nations



Score ESG du fonds par rapport à son indice

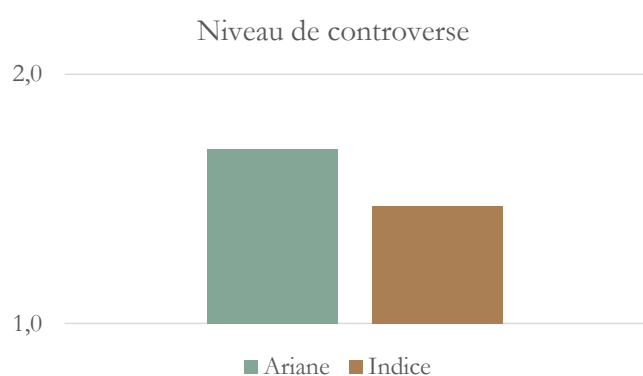


Source : Bloomberg

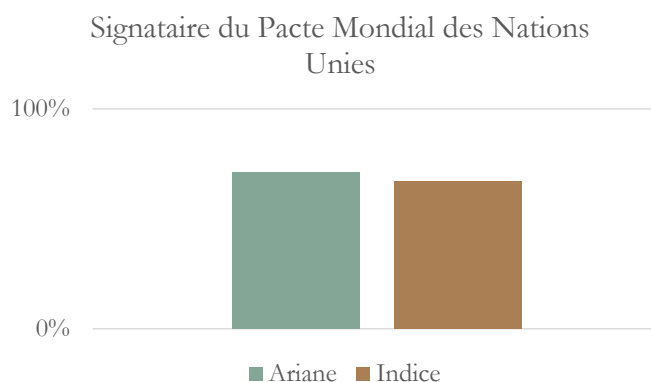


Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg