



Platinum Ariane - Part C

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

Janvier 2025

Données arrêtées au 31 Janvier 2025



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 167.57€ - Performance mensuelle: +4.84 %

La Macro

L'année a démarré en fanfare sur les marchés actions européens avec des résultats d'entreprises pour le dernier trimestre 2024 satisfaisants dans l'ensemble. Richemont a tiré le secteur du luxe à l'exception de LVMH qui a un peu déçu. Le Stoxx 600 européen a réalisé +5,43 %, un de ses plus forts démarrages. Ce ne sont pas les perspectives économiques de la France et de l'Allemagne qui ont permis ce mouvement mais des flux qui reviennent des États-Unis afin de prendre des bénéfices et de se diversifier compte tenu de l'écart de performance entre ces 2 zones en 2024. Les marchés américains terminent néanmoins le mois en territoire positif avec des progressions respectives pour le S&P 500 et le Nasdaq de +1,92 % et +1,36 %. Ces performances plus qu'honorables ont toutefois été réalisées avec une grande volatilité. Plusieurs événements impactants sont venus perturber les investisseurs.

Passons le cas de Donald Trump qui a pris ses fonctions et qui à chaque communication peut faire varier sensiblement les marchés. Mais le cas Deepseek est intéressant. Cette très jeune société chinoise a annoncé avoir développé un modèle d'IA en Open Source fonctionnant mieux que ChatGPT et pour beaucoup moins cher. Les marchés américains ont accusé le coup puisque leurs performances très élevées depuis 2 ans est en grande partie due à tout ce qui touche de près ou de loin à l'IA. Les poids lourds du secteur ont rapidement déclenché un pare-feu en communiquant à tout va. La véracité des informations fournies par Deepseek pouvant être remise en cause mais les investisseurs se sont aussi dits que l'IA générative n'en est qu'à ses débuts que si baisse des coûts il y a, les plans d'investissement devraient se maintenir d'autant que son adoption serait plus facile et donc accélérée.

Performance et positionnement du fonds

Au niveau du portefeuille, les grandes sociétés de la Tech Européenne ont publié de solides résultats. Tout d'abord, SAP confirme l'accélération de sa croissance organique grâce au succès de son offre SaaS Cloud, qui remplace progressivement la base historique de licences. Cette transition, combinée à une réduction des coûts, explique la sensible amélioration des marges. De même, l'adoption de leur offre AI est prometteuse. Le carnet de commande Cloud progresse de +40% à change constant en 2024, ce qui conforte la guidance de croissance au titre de l'exercice 2025 (+11%/+13% à changes constants pour les logiciels).

Après une année 2024 mouvementée, ASML clôture plutôt bien l'année avec une prise de commande de €7.1 milliards au cours du quatrième trimestre 2024. Les objectifs 2025 semblent donc sécurisés. Enfin, la santé semble enfin retrouver de l'allant : le secteur « Life Sciences » a lui aussi été rassurant. En effet, Sartorius Stedim a enregistré d'excellentes prises de commandes au T4, en progression organique de +24%, ce qui laisse augurer un exercice 2025 prometteur. Enfin, le secteur du luxe a rebondi, dans le sillage des publications (très) rassurantes de Richemont et de Burberry.

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	+4.84 %	+6.35 %
YTD	+4.84 %	+6.35 %

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 %

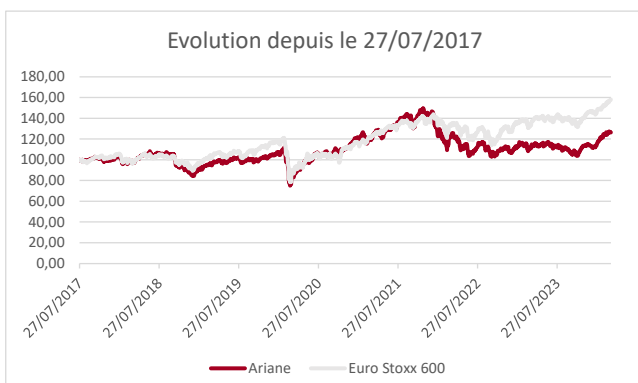
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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)

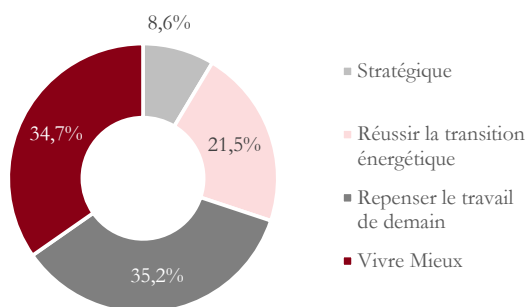
Nombre de sociétés en portefeuille	67
Poids des 10 premières lignes	29.3%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	199.2
Capi. Médiane (Mds €)	49.5



Platinum Ariane

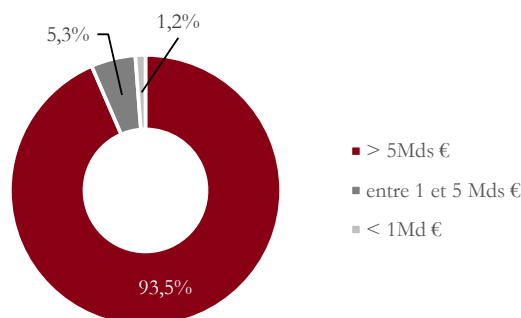
Répartition par critère (%)

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



ASTRAZENECA
HSBC
UNIPOL
POSTE ITALIANE
TENARIS

Principales Ventes ou Allègements



NOVO NORDISK
DSV
ALLIANZ
SAP
ACCENTURE

TOP 3 Contributeurs

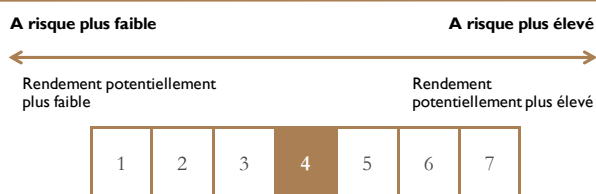
FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
HERMES	0.50	NOVO NORDISK	-0.18
SAP	0.45	ERICSSON	-0.14
SAFRAN	0.34	SAIPEM	-0.11

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

SCHNEIDER ELECTRIC	4.22 %
HERMES	3.35 %
SAP	3.22 %
ASML	3.22 %
SAFRAN	3.17 %

Echelle de risque (SRI)



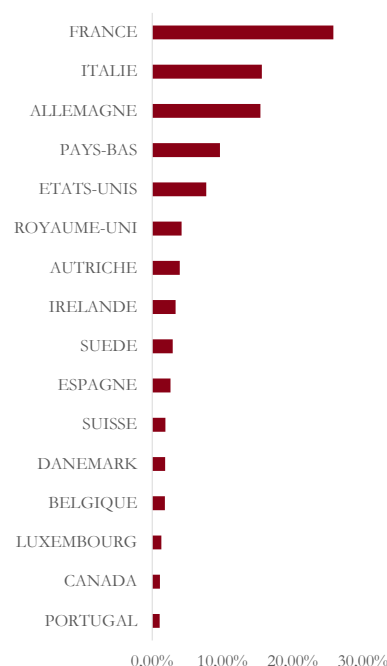
Autres caractéristiques du Fonds

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.

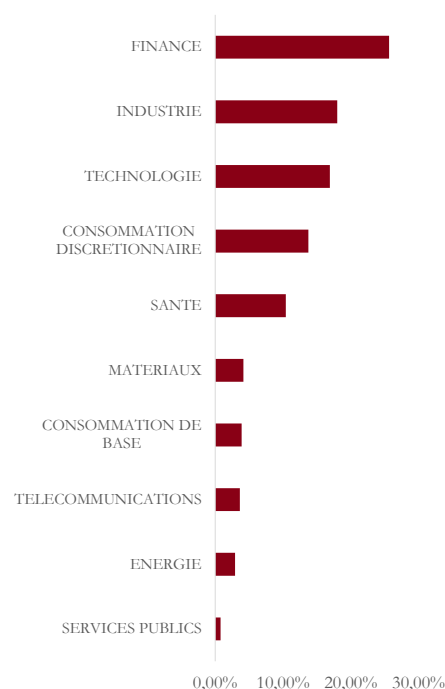
Pondération par pays

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



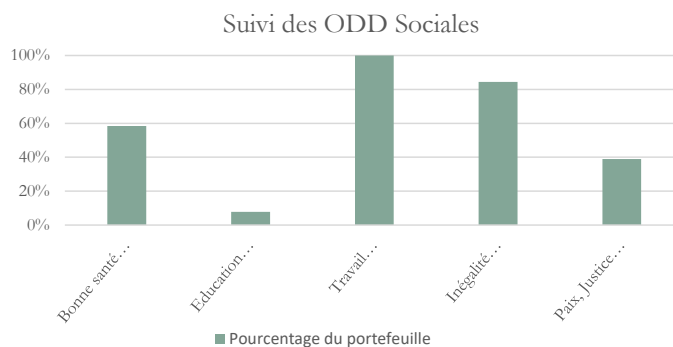
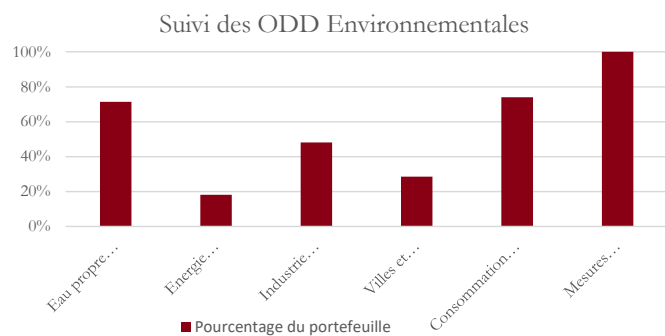
Pondération par secteur

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

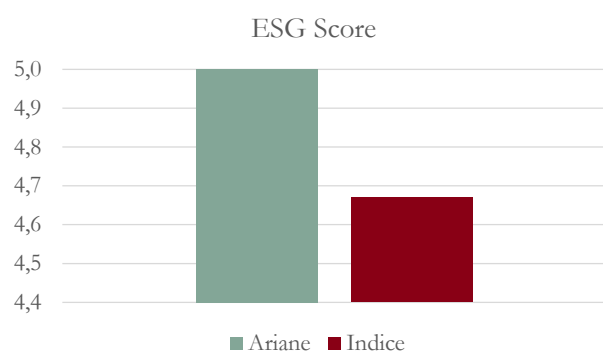


Platinum Ariane

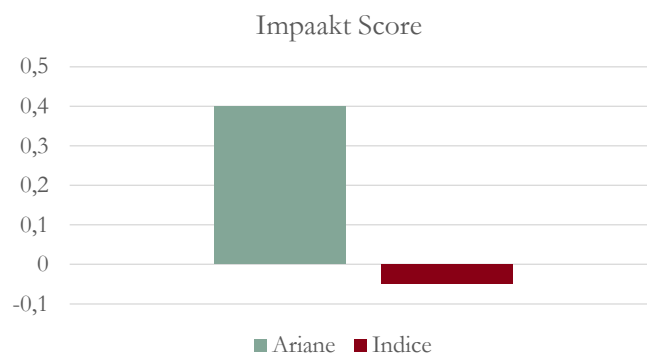
Objectifs de Développement Durable des Nations



Score ESG du fonds par rapport à son indice

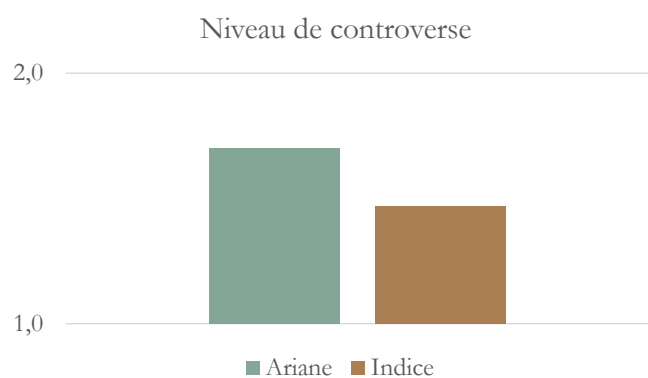


Source : Bloomberg

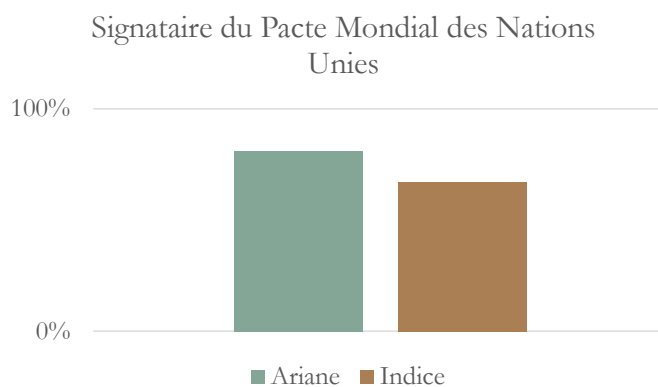


Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg