



Platinum Ariane - Part C

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

Mars 2025

Données arrêtées au 31 mars 2025



Valeur liquidative: 162.07 € - Performance mensuelle: -3.85 %

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	-3.85 %	-3.84 %
YTD	+1.40 %	+5.77 %

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 %

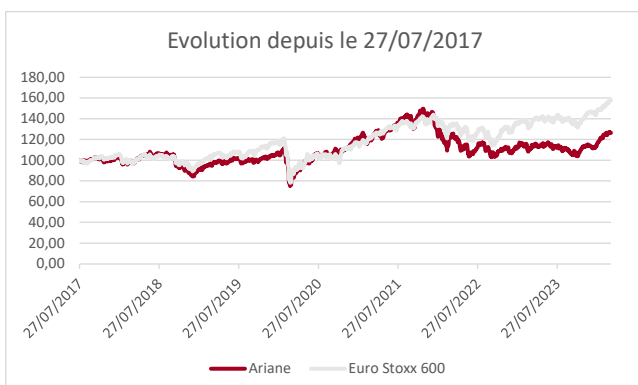
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	58
Poids des 10 premières lignes	31.9%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	121.4
Capi. Médiane (Mds €)	47.1



La Macro

« L'âge d'or » de l'Amérique annoncé par D. Trump n'est pas pour tout de suite. Le mois de mars a été particulièrement agité sur les marchés financiers, marqué par une correction généralisée : le S&P 500 recule de -5,63 %, tandis que le Nasdaq 100 abandonne -7,61 %.

En Europe, l'élan haussier entamé en janvier et février a été emporté par le risque de guerre commerciale. Le Stoxx 600, pris dans le sillage de la volatilité globale, perd -3,84 % sur le mois. L'incertitude sur les droits de douanes pèse de manière tangible sur les marchés. En particulier, la date symbolique du 2 avril 2025, désignée par Trump comme « le jour de libération », a cristallisé les tensions. Cette échéance, entourée d'annonces floues et de prises de parole agressives, a accru la volatilité et renforcé les craintes d'une guerre commerciale généralisée, un scénario désormais envisagé sérieusement par les investisseurs. Certains avaient évoqué l'émergence d'un « Trump Put », une forme implicite de soutien au marché en cas de correction importante. Toutefois, cette idée a rapidement été balayée par les déclarations récentes de Trump et de son conseiller au Trésor, Scott Bessent, qui ont qualifié la baisse actuelle (~10 %) de « saine » et même souhaitable. Cette posture réduit les espoirs d'un soutien politique ou budgétaire de court terme en cas de poursuite de la correction.

Du côté de la politique monétaire, la réunion de la Réserve Fédérale du 19 mars s'est soldée, sans surprise, par un statu quo sur les taux directeurs, maintenus dans la fourchette de 4,25 % à 4,50 %. Jerome Powell a rappelé que la Fed restait « data-dependant », et qu'il était prématuré d'envisager une baisse des taux dans un environnement aussi incertain, notamment tant que l'impact des politiques américaines futures ne sera pas clarifié. Côté macro, une légère révision à la baisse de la croissance a été notée (1,7 % contre 2,1 % attendu), traduisant un certain ralentissement de l'économie américaine.

Performance et positionnement du fonds

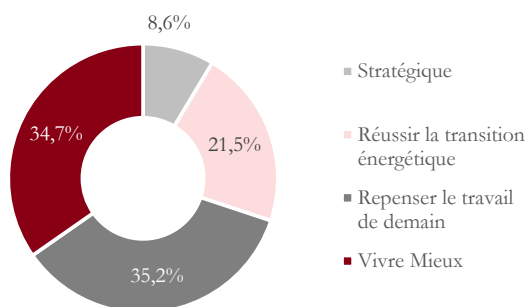
Dans ce contexte, le portefeuille a bien performé en janvier, mais la dynamique s'est essoufflée en février avant de s'inverser en mars. Il a sous-performé son indice de référence sur le trimestre, essentiellement en raison d'une faible exposition aux secteurs de la défense et de la banque, entrés en portefeuille progressivement.

La saison des résultats fournit une base encourageante pour une croissance à deux chiffres des bénéfices en 2025. Certaines incertitudes subsistent toutefois, notamment sur l'évolution du dollar et l'impact des politiques américaines sur la consommation et les entreprises. Notre stratégie reste centrée sur des moteurs de croissance structurelle : innovation technologique, digitalisation, soins professionnels, données spécialisées, infrastructures, industrie, ainsi que des marques européennes à rayonnement mondial. La hausse récente des taux longs a pesé sur les multiples des valeurs de croissance, mais elle renforce aussi l'attractivité relative de nos positions de long terme. Le ratio cours/bénéfices ajusté de la croissance devient plus favorable, offrant un point d'entrée intéressant.

Platinum Ariane

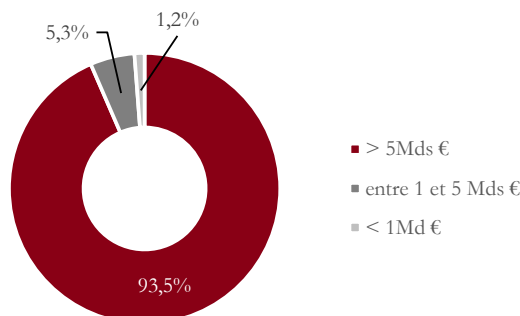
Répartition par critère (%)

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



Répartition par capitalisation (%)

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



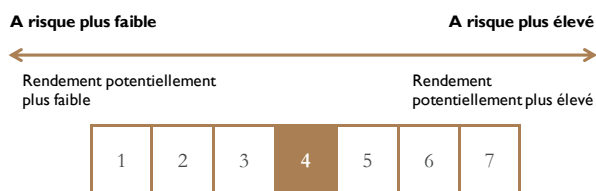
Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	FRESENIUS		NOVO NORDISK
	IBERDROLA		3I GROUP
	JPMORGAN		MERCEDES
	ITALGAS		LONDON STOCK
	ENDESA		SWISSQUOTE
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
HEIDELBERG	0.22	3I GROUP	-0.44
RHEINMETALL	0.21	SAP	-0.41
EURONEXT	0.20	NOVO NORDISK	-0.36

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

	UNIPOL ASSICURAZIONI	3.84 %
	DEUTSCHE TELEKOM	3.82 %
	SAP	3.64 %
	DEUTSCHE BOERSE	3.50 %
	ESSILORLUXOTTICA	3.32 %

Echelle de risque (SRI)



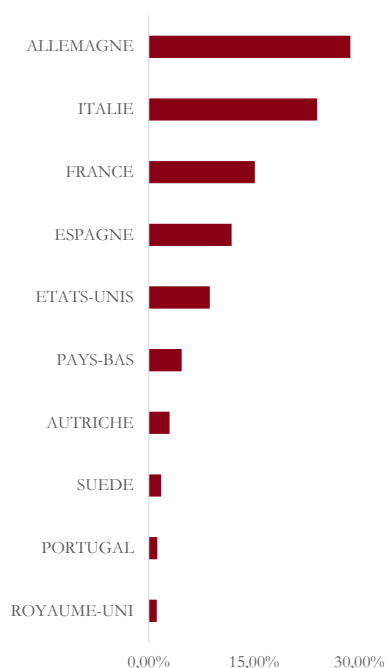
Autres caractéristiques du Fonds

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.

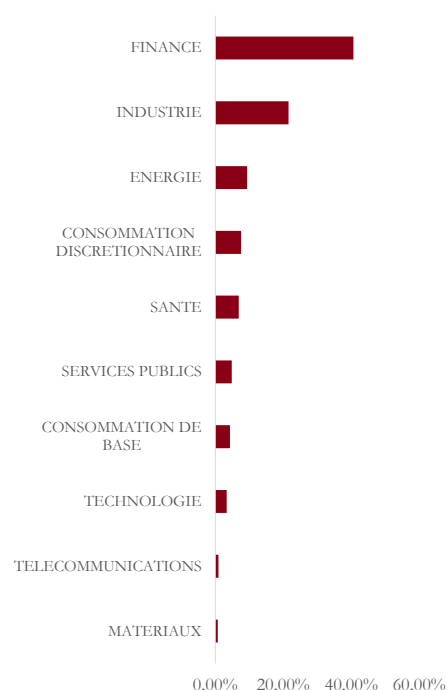
Pondération par pays

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



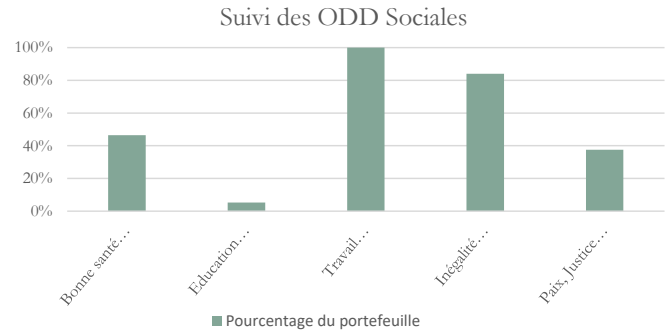
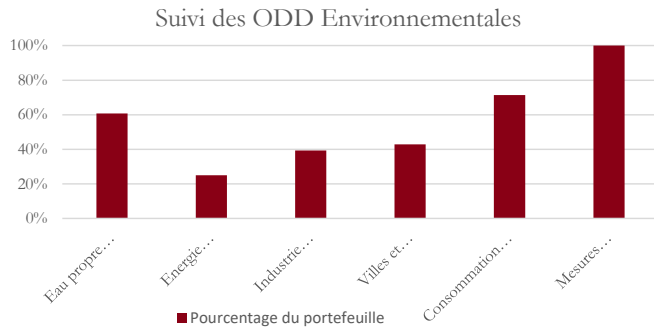
Pondération par secteur

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

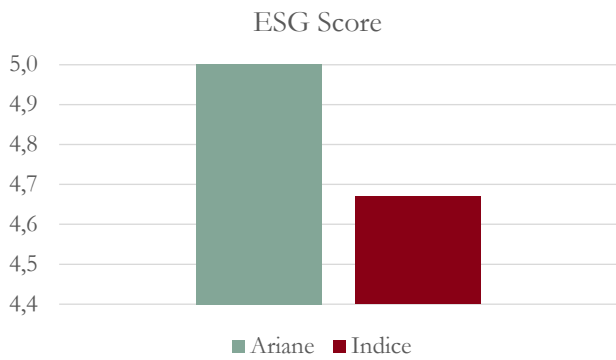


Platinum Ariane

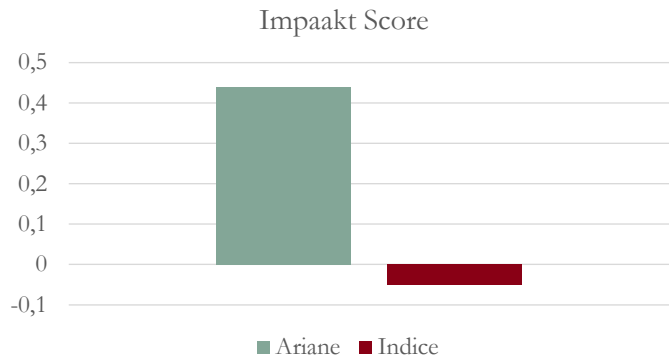
Objectifs de Développement Durable des Nations



Score ESG du fonds par rapport à son indice

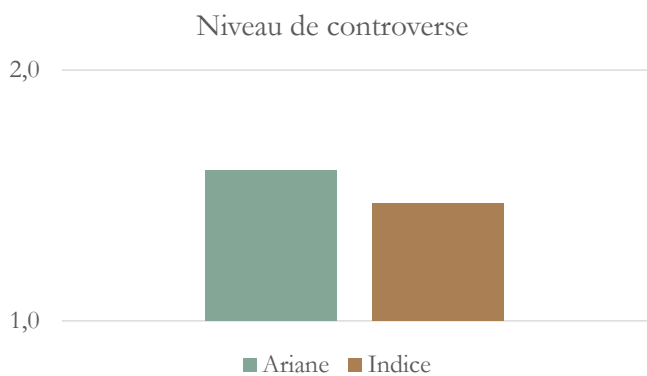


Source : Bloomberg

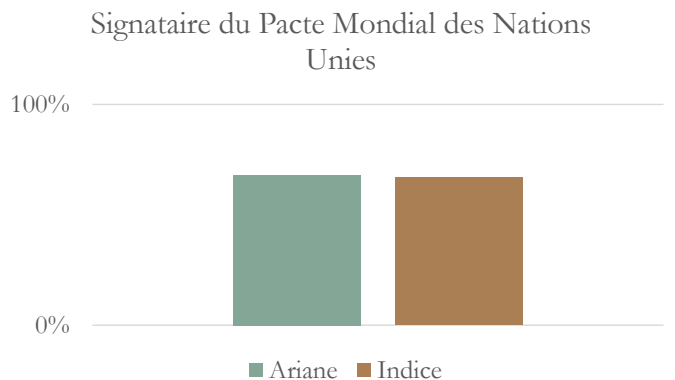


Source : Impaakt

Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg