



PLATINIUM

Platinum Ariane - Part I

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

Mai 2025

Données arrêtées au 30 mai 2025

Valeur liquidative: 139 257.57 € - Performance mensuelle: +4.25 %

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	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	+4.25 %	+4.82 %
YTD	-0.37 %	+10.12 %

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 %

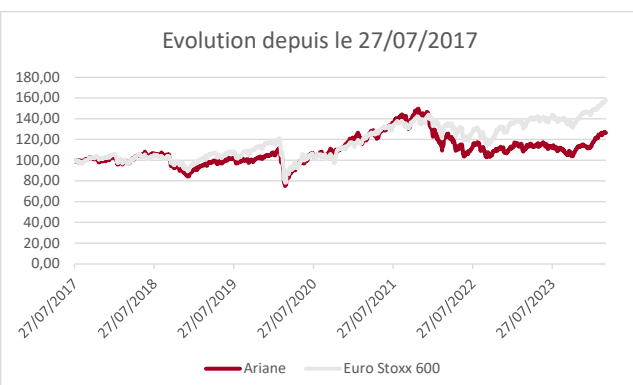
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	34
Poids des 10 premières lignes	44.5%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	205.2
Capi. Médiane (Mds €)	55.3



La Macro

Le mois de mai a été marqué par le regain d'optimisme lié à la trêve commerciale annoncée par Donald Trump le 9 avril dernier. Cet élan a été renforcé par une saison de résultats globalement solide, tant en Europe qu'aux États-Unis. Pour autant, les marchés sont restés attentifs aux négociations commerciales, en particulier sur la question des droits de douane. Quelques signaux positifs ont émergé, notamment la conclusion d'un premier accord avec le Royaume-Uni et un début de désescalade dans les tensions sino-américaines. Si les discussions sont encore loin d'être finalisées, ce climat plus constructif a suffi à redonner un ton positif aux marchés, sans pour autant effacer toutes les incertitudes.

Du côté de la Réserve fédérale, la prudence reste de mise. Comme attendu, Jerome Powell a choisi de maintenir les taux directeurs inchangés. L'incertitude autour des droits de douane et de leur impact potentiel sur l'inflation incite à la retenue. Dans ce contexte encore flou, la Fed préfère temporiser, estimant qu'une posture attentiste reste la plus adaptée à court terme. Mais ce rebond n'a pas été sans à-coups. Le 15 mai, l'agence Moody's a abaissé la note de crédit des États-Unis de « Aaa » à « Aa1 ». Si cette décision peut sembler inquiétante de prime abord, Fitch et S&P avaient déjà dégradé leur notation auparavant. Néanmoins, cette décision ravive les inquiétudes autour de la soutenabilité de la dette américaine et fragilise la crédibilité des futures réformes budgétaires.

En parallèle, Donald Trump a continué à alimenter la volatilité via des prises de position impromptues sur les réseaux sociaux. Le 23 mai, il annonce une hausse des droits de douane de 50 % sur les importations en provenance d'Europe, avant de revenir sur ses propos quelques jours plus tard. Une nouvelle démonstration d'une stratégie de négociation agressive, qui entretient un climat d'incertitude.

Performance et positionnement du fonds

En terme d'allocation sectorielle sur le mois, l'impact a été légèrement négatif. La sous-pondération dans la consommation de base et l'énergie a eu un effet positif, mais insuffisant pour compenser la sous-pondération dans la technologie, qui a largement rebondi. Au niveau de la sélection des titres cependant, certaines valeurs ont porté le fonds, à l'image de Commerzbank, soutenue par un regain d'intérêt pour les valeurs allemandes et un message constructif sur une possible révision haussière des perspectives annuelles.

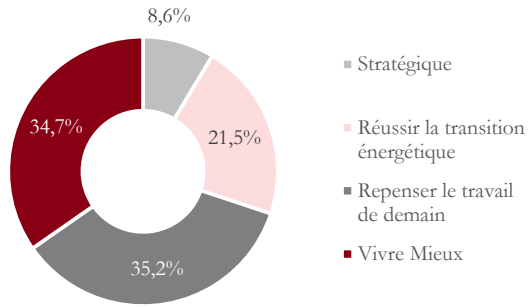
D'autres banques européennes comme Erste Group Bank, Unicredit et Caixabank ont également contribué positivement après des résultats solides au T1. Le secteur industriel a bénéficié des bonnes performances de Siemens Energy, Rolls-Royce et Leonardo, dont les perspectives ont été bien accueillies par le marché. À l'inverse, 3i Group a souffert de la perception d'un ralentissement attendu de la croissance like-for-like de sa participation principale, Action, après une performance solide en avril.

Au niveau du positionnement, nous maintenons une approche prudente compte tenu du caractère surprenant de la politique américaine depuis le début d'année.

Platinum Ariane

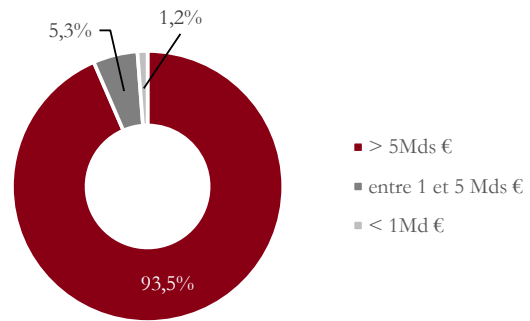
Répartition par critère (%)

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	
	ACCENTURE		FERRARI
	SAP		AIR LIQUIDE
	LEONARDO		ITALGAS
	ESSILORLUXOTTICA		DEUTSCHE BANK
	DEUTSCHE TELEKOM		ALLIANZ
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
COMMERZBANK	0.43	3I GROUP	-0.16
ROLLS ROYCE	0.42	HEIDELBERG	-0.16
RHEINMETALL	0.41	ESSILORLUXOTTICA	-0.15

5 premières positions (En % de l'actif net total)		
	DEUTSCHE TELEKOM	4.87 %
	ASML HOLDING	4.80 %
	CAIXABANK	4.65 %
	DEUTSCHE BOERSE	4.37 %
	SAP	4.29 %

Echelle de risque (SRI)



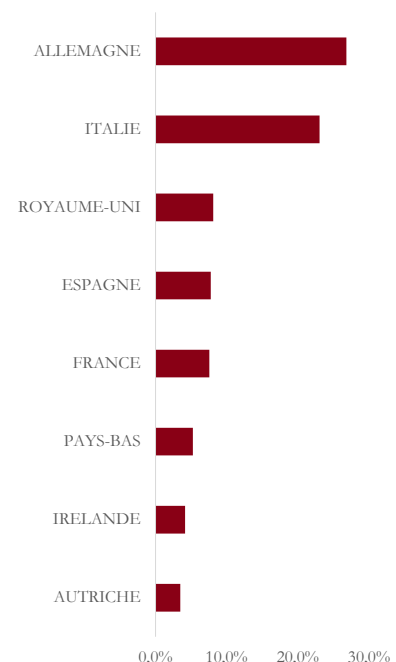
Autres caractéristiques du Fonds

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.

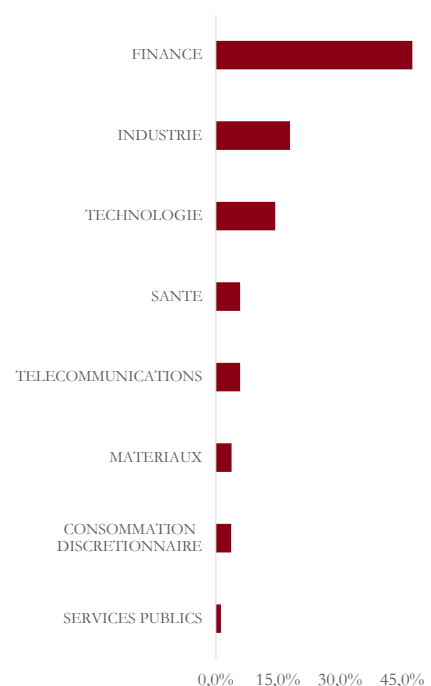
Pondération par pays

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



Pondération par secteur

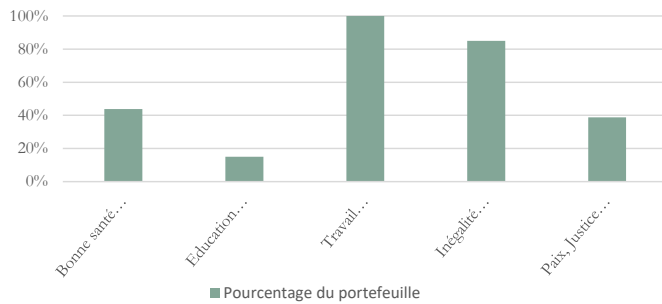
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



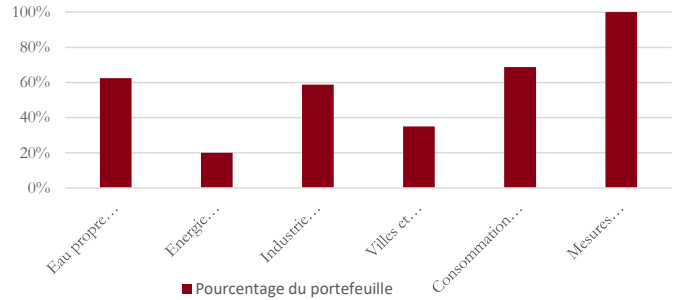
Platinum Ariane

Objectifs de Développement Durable des Nations

Suivi des ODD Sociales

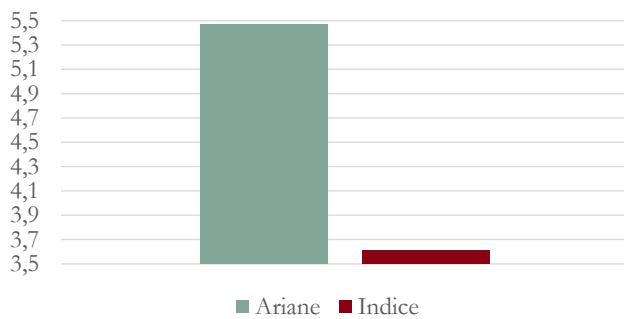


Suivi des ODD Environnementales



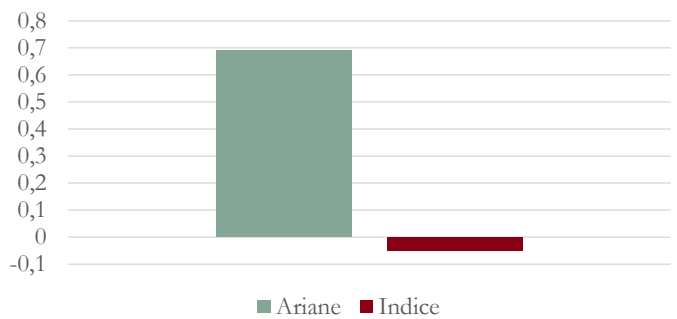
Score ESG du fonds par rapport à son indice

ESG Score



Source : Bloomberg

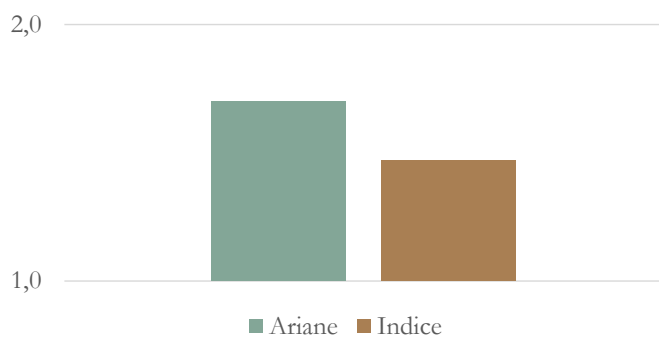
Impaakt Score



Source : Impaakt

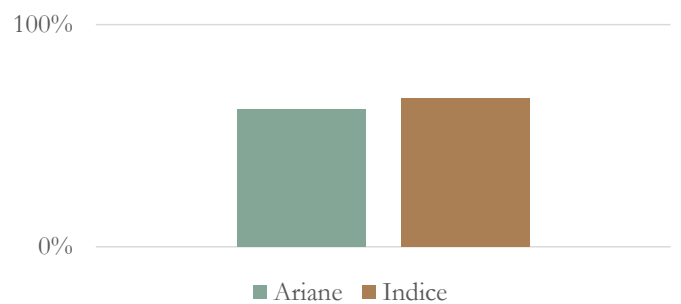
Indicateurs ESG clés

Niveau de controverse



Source : Bloomberg

Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Bloomberg