



Platinum Ariane - Part C

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

Août 2024

Données arrêtées au 31 Août 2024



Durabilité (article SFDR)

6	8	9
---	---	---

Valeur liquidative: 173.45 € - Performance mensuelle: +1.02 %

La Macro

Le mois d'août, mois traditionnellement dangereux compte tenu d'une liquidité plus faible a finalement évité cet écueil si l'on regarde les performances sur la période. Sur les actions, le Stoxx 600 a terminé à +1,55 %, le S&P 500 a gagné 2,3 % et le Nasdaq 1,1 %. C'est en regardant l'indice Topix japonais qui finit à -3 % que l'on se dit qu'il s'est peut-être passé quelque chose. En fait, les actions japonaises ont connu un « flash krach » sur les premiers jours du mois, avec une séance à 12 % de baisse. L'Europe et les Etats-Unis ont suivi avec 6 à 8 % de baisse. Il a suffi d'un mauvais chiffre sur l'emploi américain laissant présager un ralentissement économique marqué, que la Banque Centrale combattait en baissant agressivement ses taux, et la remontée des taux concomitante au Japon pour que l'on vive un déboucement massif de positions d'arbitrages dont le but est d'emprunter là où les taux sont faibles (au Japon) pour investir sur des actifs risqués là où les taux rapportent plus (Etats-Unis). Une telle baisse ne s'est quasiment jamais produite sauf pour le Covid. La nervosité des marchés s'est traduite dans la volatilité représentée entre autres par le VIX aux Etats-Unis qui est passé de 15 à 65 %. On pouvait alors craindre le pire mais des chiffres américains rassurants ont inversé la tendance et tout a été rattrapé au fil du mois. La fin du mois a été également impactée par les résultats du 2^e trimestre de Nvidia, que tout le monde attendait dithyrambiques mais qui n'ont été que très bons. Compte tenu de la taille que l'entreprise a atteint dans le secteur des puces, elle fait la pluie et le beau temps de son secteur mais influe également sur la tendance des indices S&P 500 et plus encore du Nasdaq.

Performance et positionnement du fonds

Les mois de juillet et d'août ont été marqués par une rotation importante en faveur des actions "value" en Europe et aux États-Unis. Les "Magnificent 7" ont perdu plus de 1 000 milliards de dollars de capitalisation boursière tandis que les grandes capitalisations européennes de croissance de qualité ont également reculé, avant de rebondir à partir de la mi-août. Le fonds Platinum Ariane a souffert mais s'est repris en fin de mois, bénéficiant de son exposition à des thématiques de long terme. Il convient de noter que les deux principaux titres du portefeuille, ASML et Novo Nordisk, ont largement contribué à la performance du premier semestre, mais que leurs cours ont chuté de manière importante en juillet et début août, dans le cadre de la rotation de style susmentionnée. ASML a annoncé des bénéfices supérieurs aux attentes mais un article de Bloomberg a évoqué la possibilité que les États-Unis envisagent d'imposer des restrictions supplémentaires sur les livraisons à la Chine, entraînant une baisse des cours pour les acteurs œuvrant dans la fabrication des puces. Novo Nordisk a pâti des données de la concurrence sur l'obésité, Roche ayant annoncé de bons résultats sur ce sujet. Une concurrence accrue ne serait pas surprenante selon nous, compte tenu de l'énorme potentiel du marché de l'obésité.

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	+1.02 %	+1.45 %
YTD	+0.38 %	+12.00 %

Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
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 %
2018	- 13.6 %	- 10.7 %

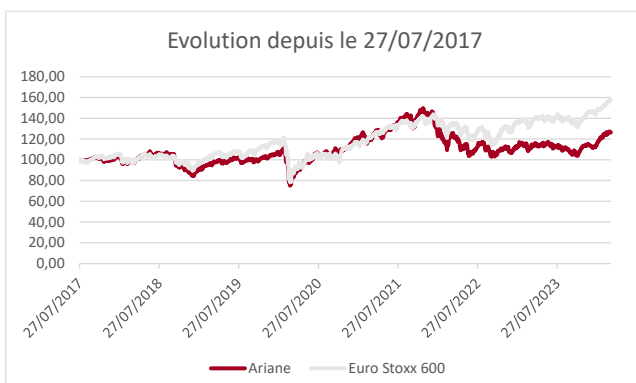
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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)

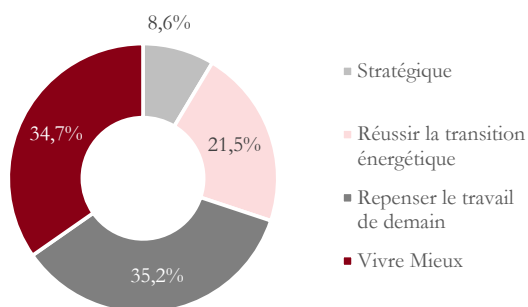
Nombre de sociétés en portefeuille	38
Poids des 10 premières lignes	43.5 %
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	258.8
Capi. Médiane (Mds €)	82.4



Platinum Ariane

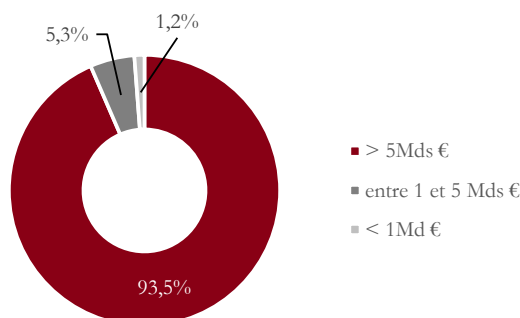
Répartition par critère (%)

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



Répartition par capitalisation (%)

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



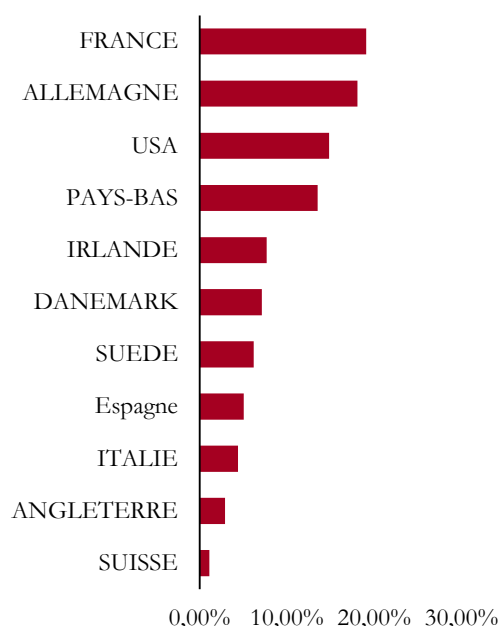
Principaux Achats ou Renforcements		Principales Ventes ou Allègements	
	ADYEN		AIR LIQUIDE
	NOVO NORDISK		ASML
	HEICO		ASM INTERNATIONAL
	3I GROUP		AMADEUS IT
	ACCENTURE		ESSILOR

TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	
Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
FERRARI	0.62	UNICREDIT	-0.28
SCHNEIDER	0.32	AMAZON	-0.18
LAGERCANTZ	0.30	ASML	-0.16

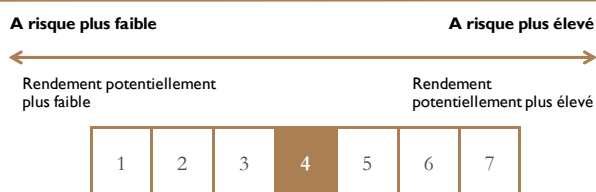
5 premières positions (En % de l'actif net total)		
	ASML HOLDING	6.73 %
	NOVO NORDISK	6.40 %
	ASM INTERNATIONAL	4.60 %
	SCHNEIDER ELECTRIC	4.04 %
	FERRARI	4.04 %

Pondération par pays

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



Echelle de risque (SRI)



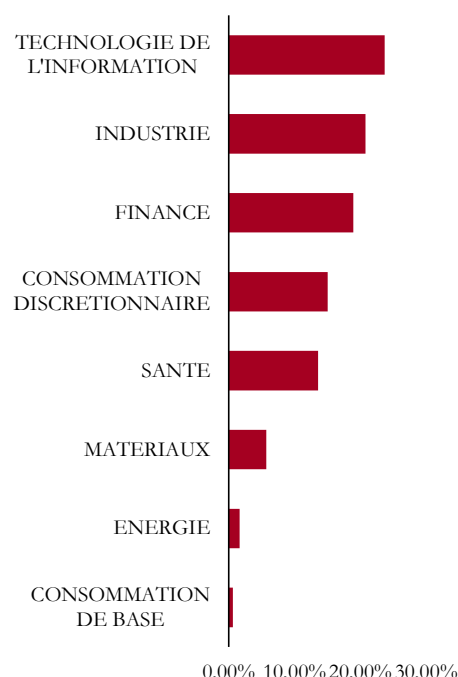
Autres caractéristiques du Fonds

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 secteur

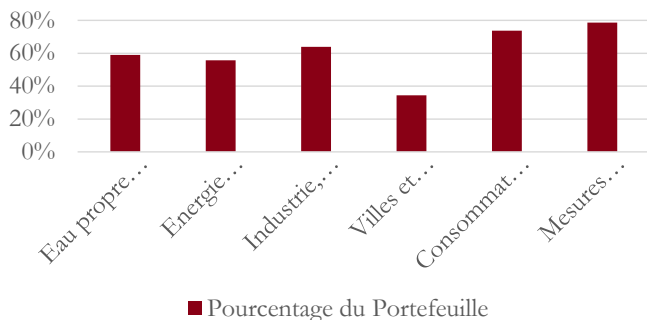
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



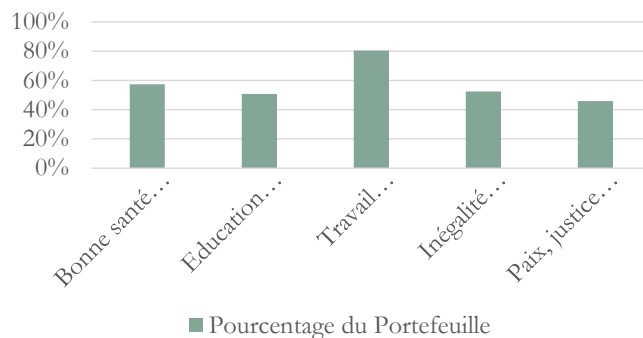
Platinum Ariane

Objectifs de Développement Durable des Nations

Suivi des ODD Environnementales

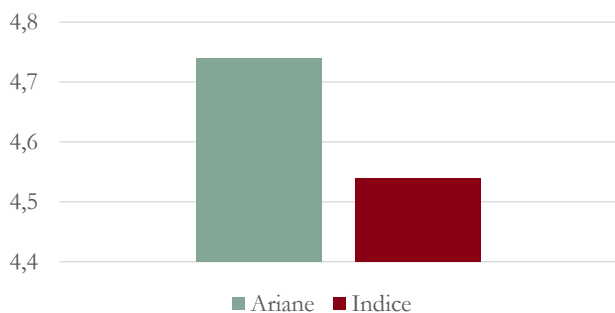


Suivi des ODD Sociales



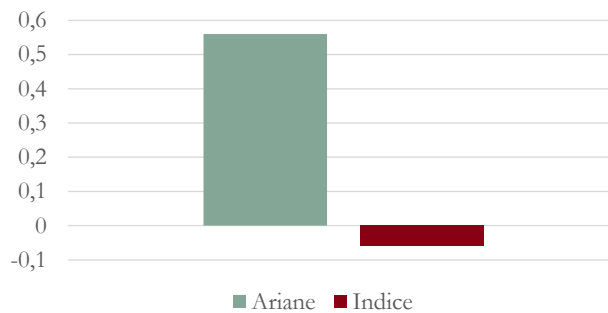
Score ESG du fonds par rapport à son indice

ESG Score



Source : Bloomberg

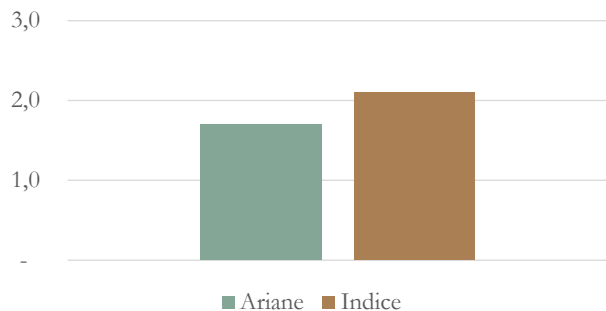
Impaakt Score



Source : Impaakt

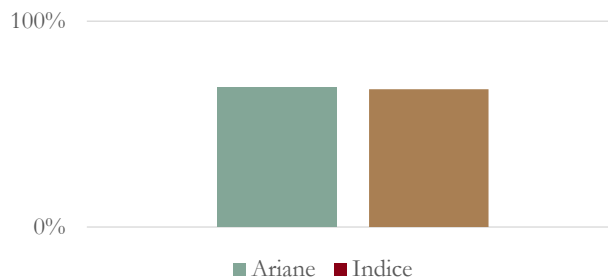
Indicateurs ESG clés

Niveau de controverse



Source : Bloomberg

Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Bloomberg