



# Platinum Ariane - Part C

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

Novembre 2024

Données arrêtées au 29 Novembre 2024



Durabilité (article SFDR)

6 8 9

Valeur liquidative: 164.20 € - Performance mensuelle: +0.37 %

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	+0.37 %	+1.13 %
YTD	-4.97 %	+9.30 %

## 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 %

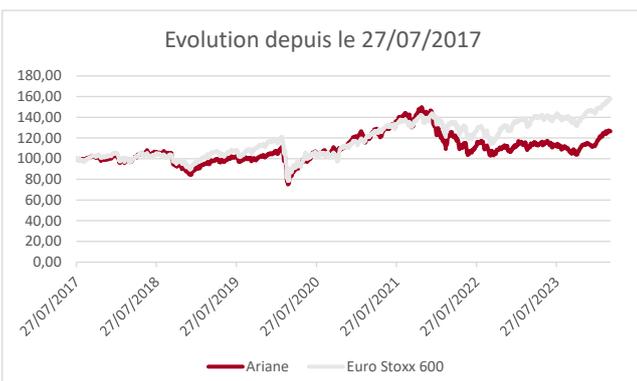
## Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	42
Poids des 10 premières lignes	44.6%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	130.2
Capi. Médiane (Mds €)	72.5



## La Macro

La politique a pris le pas sur la géopolitique en ce mois de novembre. Les craintes des marchés sur l'issue incertaine des élections américaines ont finalement fait place à l'optimisme avec l'élection nette de Donald Trump, qui au passage, assure la majorité aux républicains dans les 2 chambres. Ses choix économiques « pro-business » qui devraient s'appliquer, ont fourni un nouveau carburant aux marchés actions américains malgré la hausse déjà réalisée. Les anticipations de baisse de la fiscalité, de dérégulation ainsi que la priorité aux entreprises exerçant sur le sol américain ont généré des flux importants vers les actions américaines, au détriment des autres zones géographiques. Les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont progressé de plus de 5 % sur le mois et l'indice des « small et midcaps », le Russell 2000, a réalisé la plus forte performance avec un gain de 10,8 %.

Dans le même temps l'Europe stagnait, avec même une baisse de 0,5% pour l'Euro Stoxx 50, pénalisé par la France dont le CAC40 abandonnait 1,6 %. C'est le 2<sup>ème</sup> sujet politique qui a préoccupé les investisseurs en cette fin de mois : la censure du gouvernement français voire les risques d'une plus grande instabilité avec la démission du Président de la République demandée par plusieurs partis. Le risque que le budget ne soit pas voté et que le déficit français poursuive sa triste trajectoire ont poussé l'écart entre les taux 10 ans allemand et Français. Cet écart était historiquement autour de 0,5 %, il est aujourd'hui de 0,9 % et ce n'est peut-être pas fini. La France emprunte au même taux que la Grèce. Cette situation n'a pas été dommageable pour les investisseurs obligataires car la situation économique dégradée de la France et de l'Allemagne permet d'envisager une accélération de la baisse des taux directeurs de la BCE.

## Performance et positionnement du fonds

Au sein du portefeuille, Novo Nordisk a publié des chiffres rassurants, notamment sur son médicament phare, le Wegovy. Le groupe danois publiera au cours du mois de décembre les résultats d'une étude de phase 3 de son traitement Cagrisema. Le marché est fébrile, car ce médicament doit permettre à Novo Nordisk de retrouver de la compétitivité face au Zepbound du concurrent US Eli Lilly. Il a également vocation à remplacer le Wegovy, avant l'échéance de son brevet.

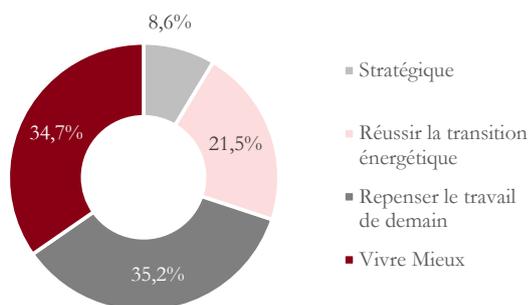
MTU (Moteur Aero/Défense) a dévoilé ses objectifs 2025 : Croissance du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation d'environ +13%, ce qui est globalement en ligne avec les attentes, mais démontre l'excellente visibilité de ce sous-secteur. Son homologue français, Safran, organise une journée Investisseurs en décembre, ce qui sera probablement l'occasion de fournir des objectifs moyen / long terme sur l'activité Propulsion, et de facto la trajectoire de rentabilité du LEAP, son moteur de dernière génération.

Malgré un contexte géopolitique difficile pour l'Europe, les niveaux de valorisations sont aujourd'hui suffisamment attractifs pour conserver un potentiel haussier dont nous entendons bénéficier au cours des prochains mois.

# Platinum Ariane

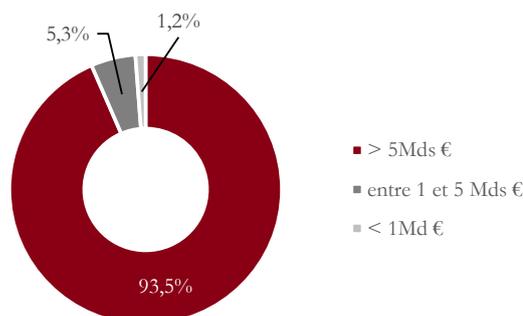
## Répartition par critère (%)

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	
	CAIXABANK		ROLLS ROYCE
	DEUTSCHE TELEKOM		3I GROUP
	ACCENTURE		DSV
	ESSILORLUXOTTICA		ERSTE GROUP
	PROGRESSIVE		ASSA ABLOY
TOP 3 Contributeurs		FLOP 3 Contributeurs	

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
DEUTSCHE TELEK	0.38	UNICREDIT	-0.44
KKR	0.38	CAIXABANK	-0.37
FAIR ISAAC	0.27	NKT	-0.25

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

	SCHNEIDER ELECTRIC	5.79 %
	DEUTSCHE TELEKOM	5.63 %
	SAINT GOBAIN	5.29 %
	ACCENTURE	4.73%
	INTESA	4.66 %

### Echelle de risque (SRI)



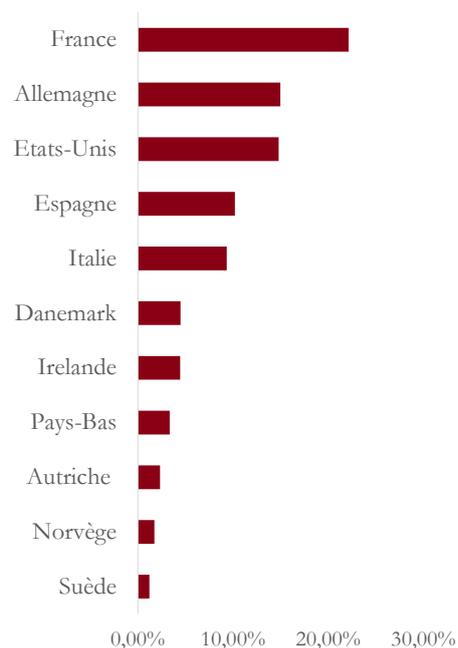
### Autres caractéristiques du Fonds

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.

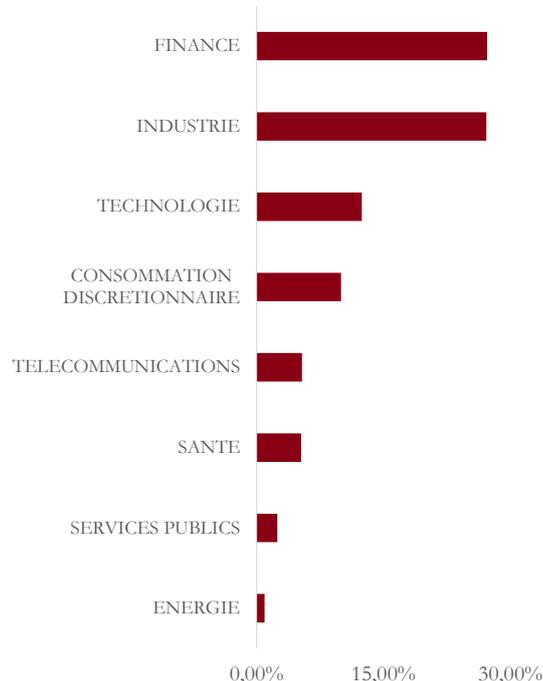
## Pondération par pays

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



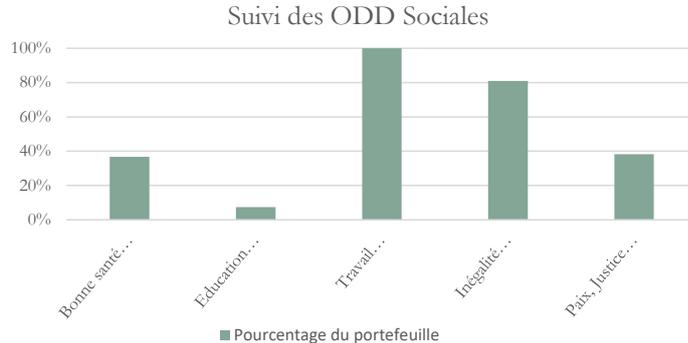
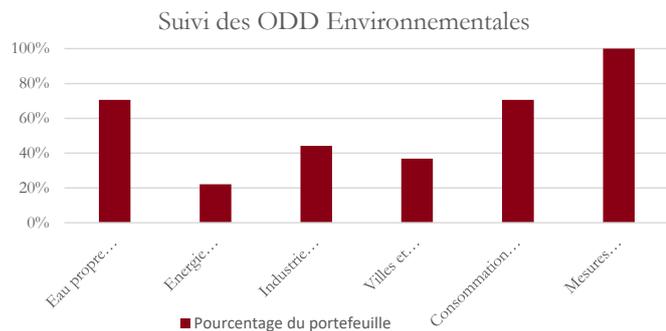
## Pondération par secteur

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

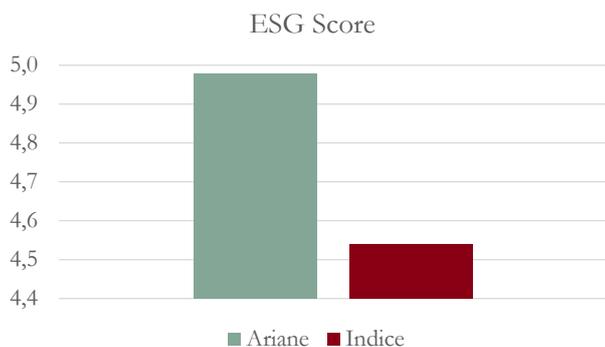


# Platinum Ariane

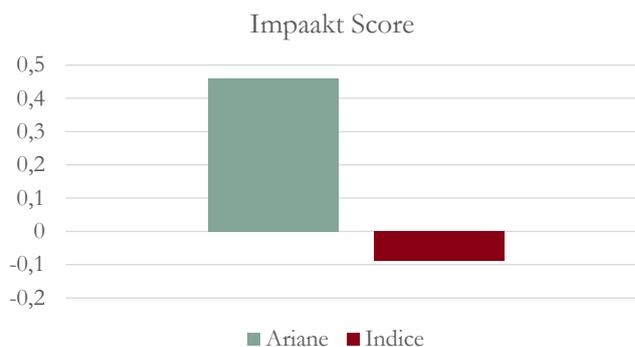
## Objectifs de Développement Durable des Nations



## Score ESG du fonds par rapport à son indice

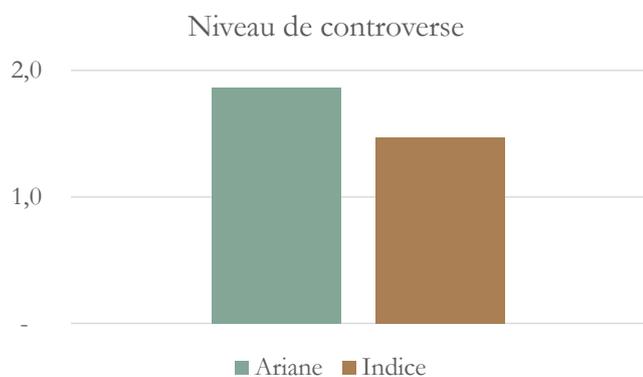


Source : Bloomberg

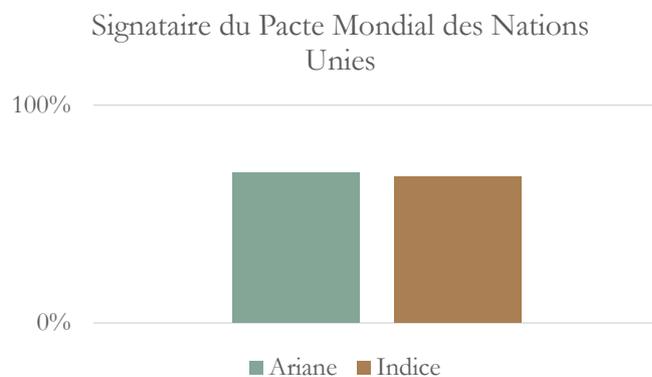


Source : Impaakt

## Indicateurs ESG clés



Source : Bloomberg



Source : Bloomberg