

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€)	2.2
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0000980369
Code Bloomberg	A2CENPE FP Equity
Eligibilité	Assurance Vie, PEA et Compte titres
Règlement SFDR	6
Benchmark	Stoxx Europe 600 NR
Frais de gestion fixes	2.20%
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	+5.03 %	+3.41 %
YTD	+9.43%	+10.30 %

Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2025	-2.57 %	+19.80 %
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 %

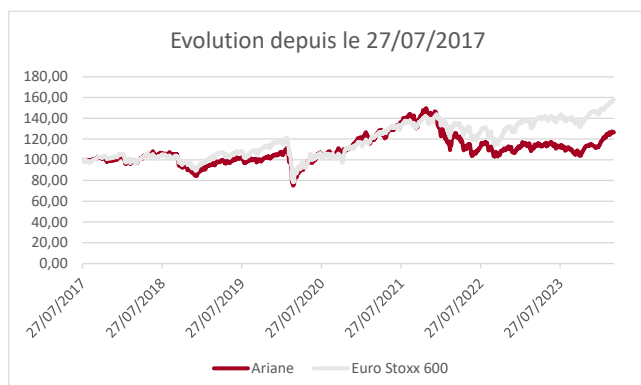
Notations ESG moyenne du portefeuille : 18

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	52
Poids des 10 premières lignes	35.57%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	110.9
Capi. Médiane (Mds €)	58.8



La Macro

En juin 2026, les marchés financiers ont évolué dans un contexte de nette détente, marqué par un net reflux du risque géopolitique après le choc « risk-off » des mois précédents. La signature à la mi-juin d'un mémorandum d'entente américano-iranien, ouvrant une fenêtre de négociation de 60 jours, a apaisé les craintes d'inflation énergétique et provoqué un retournement complet du pétrole, le WTI refluant tout au long du mois pour clôturer autour de 69,50 \$ le baril. Cette désescalade a favorisé une nette dispersion géographique, à rebours de la baisse généralisée du premier trimestre. L'Europe a nettement surperformé, portée par une dynamique bénéficiaire favorable et un regain d'appétit pour le risque : l'Euro Stoxx 50 a bondi de +4,86 % sur le mois, atteignant un plus haut historique. Aux États-Unis en revanche, après un deuxième trimestre exceptionnel, les indices ont marqué le pas, le S&P 500 cédant -1,32 % son premier mois de baisse et le Nasdaq-100 terminant quasi stable (-0,78 %). Les marchés émergents ont également marqué une pause (-2,84 %), mais affichent toujours une progression de +22,6 % depuis le début de l'année.

Malgré cette embellie, la persistance de l'inflation a continué de dominer l'environnement macroéconomique et de conditionner l'action des banques centrales. Un niveau d'inflation encore élevé a écarté toute perspective d'assouplissement rapide et conduit les grands instituts d'émission à durcir le ton. La BCE a ainsi relevé son taux de dépôt de 25 pb à 2,25 % le 11 juin, tandis que la Fed maintenait sa fourchette à 3,50-3,75 % avec un biais plus restrictif affiché par son nouveau président Kevin Warsh. Ce durcissement s'est concentré sur la partie courte des courbes, les taux longs restant à des niveaux élevés mais globalement stables sur le mois (10 ans américain quasi inchangé autour de 4,45 %, Bund proche de 2,85 %). Cette configuration, laisse néanmoins les marchés suspendus à l'issue des négociations américano-iraniennes et à la trajectoire de politique monétaire.

Performance et positionnement du fonds

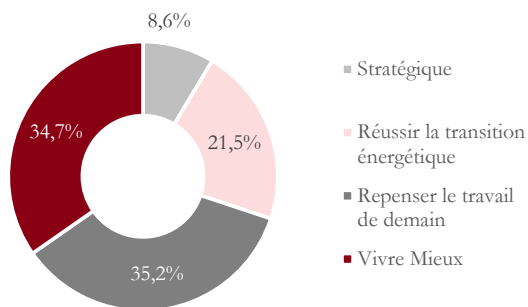
La performance du portefeuille a été tirée par plusieurs sociétés : ASML a poursuivi sa progression, portée par l'intérêt continu des investisseurs pour les entreprises qui bénéficient du cycle d'investissement des hyperscalers ; des relèvements des objectifs 2027 et 2030 semblent désormais très probables. Après une performance remarquable, une partie des gains sur les valeurs de semi-conducteurs (ASML, Besi) a toutefois été sécurisée au sein du portefeuille. Safran a également bien contribué, soutenu par la baisse des prix du pétrole et l'espoir d'une accalmie au Moyen-Orient, deux facteurs positifs pour le trafic aérien. Un relèvement des prévisions annuelles est également attendu lors des prochains résultats semestriels.

Enfin, Inditex a publié une croissance trimestrielle très solide (+8,8 % à périmètre comparable), et le mois de mai a démarré sur une dynamique encore meilleure (+11,5 %). Le potentiel de développement du groupe espagnol aux États-Unis nous semble particulièrement prometteur : sa part de marché n'y atteint que 1,5 %, contre 7 à 8 % en Europe, laissant entrevoir une marge de progression considérable. À l'inverse, comme redouté, Relfydess, la nouvelle toxine développée par Galderma, n'a pas reçu l'autorisation des autorités américaines. Ce n'est pas le profil d'efficacité ou de tolérance du produit qui est en cause, mais des éléments techniques liés à sa production, ce qui devrait entraîner un retard d'environ 12 mois. Bien que décevante, cette décision ne remet pas en cause les perspectives de croissance solides du groupe.

Platinum Ariane

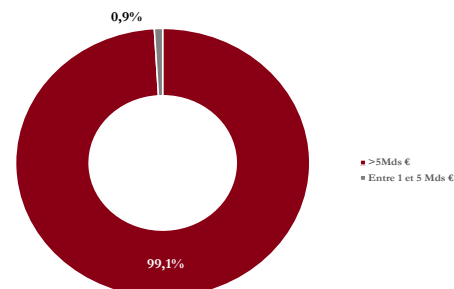
Répartition par critère (%)

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



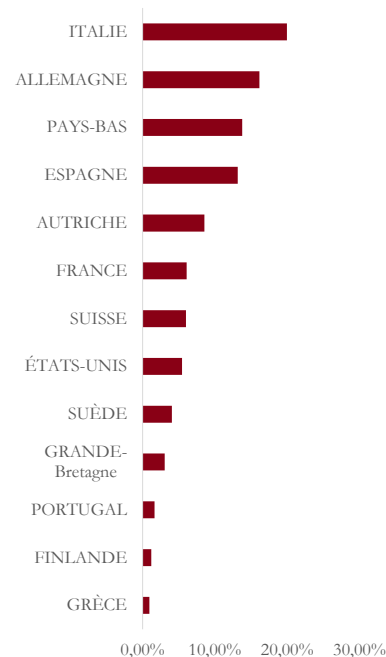
Répartition par capitalisation (%)

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



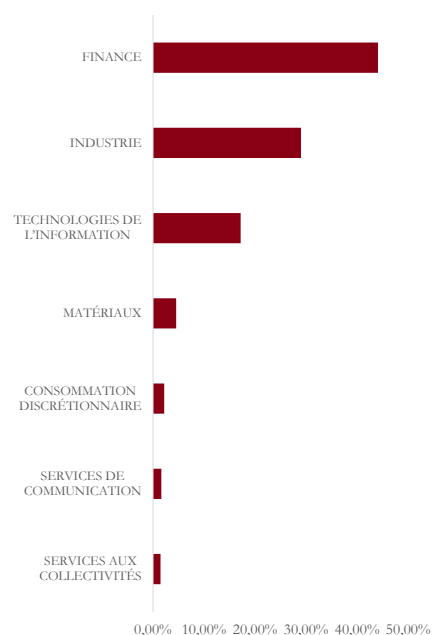
Pondération par pays

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



Pondération par secteur

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



Principaux Achats ou Renforcements	Principales Ventes ou Allègements
 UCB SA	 RIO TINTO PLC
 ORSTED AS	 SIEMENS AG
 THYSSENKRUPP AG	 INFINEON TECHNOLOGIES
 SIEMENS ENERGY AG	 LOUIS VUITTON SA
 NN GROUP NV	 PRYSMAN SPA

TOP 3 Contributeurs

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
ASML HOLDING	0.860	VOESTALPINE AG	-0.47
BPER BANCA SpA	0.538	THYSSENKRUPP AG	-0.395
SANDISK CORP	0.432	AURUBIS AG	-0.327

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

 ABB LTD-REG	4,93%
BE SEMICONDUCTOR I	3,89%
HOCHTIEF AG	3,78%
BPER BANCA SpA	3,72%
SIEMENS AG	3,68%

Echelle de risque (SRI)

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé



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.

Platinum Gestion—21 rue Royale 75008 Paris—1 Avenue Léon Blum 59370 Mons-en Baroeul

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 23-02-2005 sous le n° GP-05000005—SAS au capital de 1 444 258,20 Euros