



# Platinum Eureka - Part C

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

Avril 2020

Données arrêtées au 30 avril 2020

Valeur liquidative : 123,55€ - Performance mensuelle : +3,02%

PLATINIUM

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 7,1  
 Valorisation : Quotidienne  
**Code ISIN : FR0010308833**  
 Code Bloomberg : A2CENLA FP  
 Class. AMF : Diversifié  
 Catégorie Morningstar : Alloc. EUR prudente - Global  
 Frais de gestion : 1,40%  
 Com. Surperformance : 15% au delà de 4% annuel  
 Gérant : Xavier Biharé

## Objectif de Gestion :

L'objectif du fonds de fonds est de rechercher une performance régulière avec un minimum de volatilité à moyen terme via la recherche d'une répartition efficiente d'actifs (actions – obligations – monétaire – devises – matières premières) en intégrant les différents niveaux de risque de ces actifs.

## Nos principales convictions :

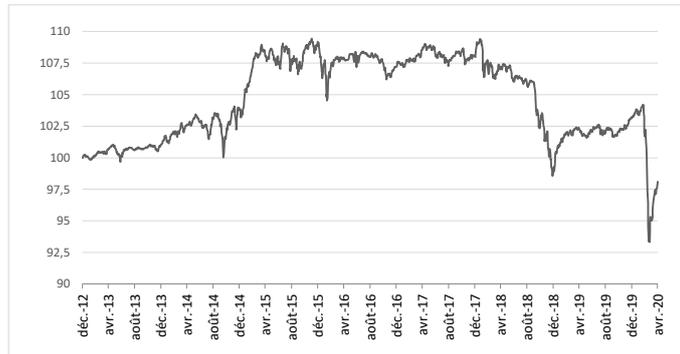
- Prudence à court terme sur les marchés actions
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Neutralité sur les stratégies d'arbitrage et diversifiées

## Historique de performance

Performances	Fonds
<b>Mois écoulé</b>	<b>3,02%</b>
<b>YTD</b>	<b>-4,93%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-4,15%</b>

	Performance	Volatilité
2019	4,14%	3,23%
2018	-8,30%	3,23%
2017	0,81%	1,60%
2016	-1,83%	3,93%
2015	5,25%	3,52%
2014	2,72%	2,35%

## Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2012 (base 100) :



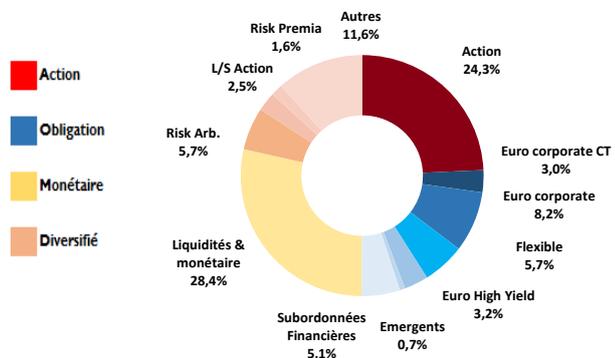
## Indicateurs de risque

	Volatilité		
	1 an	3 ans	5 ans
	4,18%	3,24%	4,17%

## Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contrib.
Actions	1,99%
Dérivés Actions	-0,09%
Obligations	0,55%
Diversifiés	0,74%
Monétaire	-0,01%
Frais et autres	-0,16%
<b>Total</b>	<b>3,02%</b>

## Répartition par type d'Actifs (%)

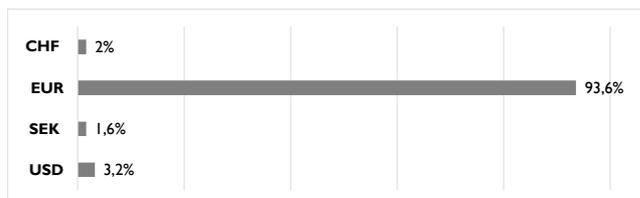


\* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-10,2% de l'actif)

Contact: [contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr) Tel: +33 (0)1 82 83 81 40

# Platinum Eureka - Part C

## Exposition brute par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire\* : **2,27**

Sensibilité calculée de l'actif\* : **0,58**

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

Après la dislocation historique observée en Mars, les marchés financiers ont partiellement repris une partie du terrain perdu. Les indices boursiers ont connu un rebond notable mais très différencié dans son ampleur selon les zones géographiques : Eurostoxx50 +5,1%, S&P500 +12,7%. Le marché obligataire a lui aussi bénéficié d'un rattrapage partiel avec une réduction des spreads de crédit.

L'origine de cette amélioration globale est liée, d'une part, aux perspectives de déconfinement progressif dans les pays occidentaux, et, d'autre part, aux mesures de soutien annoncées par les Banques Centrales et les gouvernements. Ces plans massifs, chiffrés en centaines de milliards, sont évidemment nécessaires au regard de l'effondrement des indicateurs macro-économiques à travers le monde.

Dans cet environnement où la panique s'est un peu dissipée, le fonds a correctement profité de l'amélioration du climat général tout en restant relativement peu exposé aux actions (autour de 13% de l'actif, net des couvertures). L'ensemble de nos sous-jacents ont surperformé l'Eurostoxx50 avec de remarquables surperformances sur certains supports qui connaissent des progressions à deux chiffres (Lannebo Smabolag, EVLI Europe, Mainfirst Top European Ideas...). La contribution des actions est très positive sur le mois (+199 bp). Elle bénéficie également d'une gestion active de nos couvertures. La poche a été légèrement retravaillée en renforçant l'exposition aux marchés internationaux avec la souscription de Constance Be World et Fullgoal China Small et Mid Caps. Notre poche obligataire profite de la détente observée sur les spreads de crédit notamment sur nos subordonnées financières. La contribution des obligations est de + 55 bp. Nous avons constitué une ligne sur l'ETF Lyxor IG pour bénéficier de la normalisation des spreads en liaison avec le soutien apporté par la BCE à ce type de papier.

La poche diversifiée récupère une partie des pertes du mois précédent. Sa contribution est de + 74 bp. Nos stratégies de risk arbitrage affichent de belles reprises, tout comme Tikehau Inca et notre diversification sur OFI Precious Metals. Nous avons ré-aménagé cette poche en sortant H2O Allegro, H2O Barry Active Value, Exane Overdrive et en constituant une position sur Lombard Odier All Roads.

Nous resterons attentifs au développement de la pandémie au cours des prochaines semaines. Il est important de surveiller l'apparition d'une éventuelle 2ème vague suite aux premiers déconfinements et de monitorer l'ampleur de la récession à venir. A ce sujet, il sera essentiel de surveiller les résurgences éventuelles de tensions politiques au sein de la zone Euro ainsi qu'entre chinois et américains. Nous conservons un comportement prudent afin de limiter le drawdown en cas de rechute des marchés en conservant une part importante de cash/monétaire (près de 30% de l'actif).

## Autres caractéristiques du Fonds

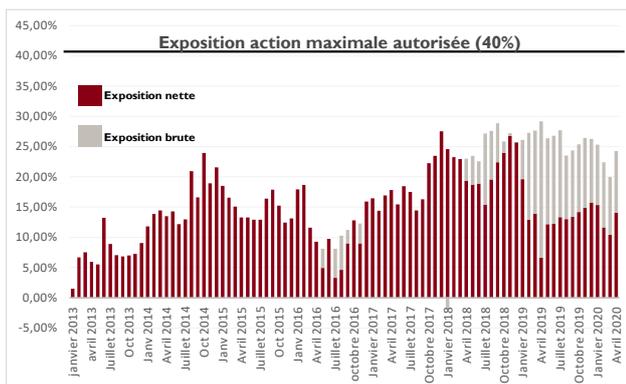
Société de Gestion: **Platinum Gestion**  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)

Valorisateur: **EFA**

Dépositaire: **ODDO & Cie**

Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

## Evolution de l'exposition action



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
NORDEA COVERED BOND	EXANE OVERDRIVE
LYXOR EURO CORPORATE BD	VONTOBEL EM CORP BD
FULLGOAL CHINA S&M CAP	H2O ADAGIO

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
CM CIC SICAV CASH IC	8,9%
CANDRIAM MONEY MARKET A	6,7%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I	5,3%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	5,1%
OCCITANIE VALEURS I	4,5%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	4,4%
PLATINIUM ARIANE I	4,2%
HELIUM OPP A	3,8%
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORT I	3,2%
TIKEHAU COURT TERME A	3,0%

Nombre de lignes **39**

Nombre de sociétés de gestion **32**

## Echelle de risque



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 cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.

