



# Platinum Eureka - Part C

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

Jun 2020

Données arrêtées au 30 juin 2020

Valeur liquidative : 125,03€ - Performance mensuelle : -0,11%

PLATINIUM

Date de création :	02/01/2003
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	3 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net (m€) :	7,2
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN :</b>	<b>FR0010308833</b>
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
Mois écoulé	-0,11%
YTD	-3,79%
1 an glissant	-2,70%

	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) :



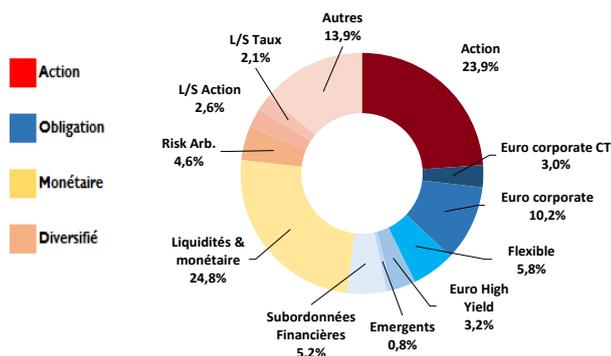
## Indicateurs de risque

Volatilité		
1 an	3 ans	5 ans
4,32%	3,30%	4,21%

## Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contrib.
Actions	0,56%
Dérivés Actions	-0,78%
Obligations	0,20%
Diversifiés	0,05%
Monétaire	-0,03%
Frais et autres	-0,12%
<b>Total</b>	<b>-0,11%</b>

## Répartition par type d'Actifs (%)

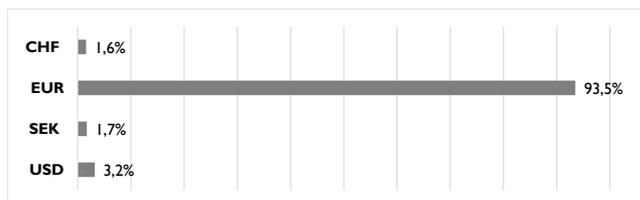


\* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-11,2% de l'actif) et du long Eurostoxx 50 Banks futures (1,1% de l'actif)

Contact: 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\* : **2,26**

Sensibilité calculée de l'actif\* : **0,63**

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

Le semestre se termine par un mois de progression des actifs risqués, notamment en Europe. A ce jour, les mesures de soutien en provenance des grandes Banques Centrales et des gouvernements l'emportent sur les craintes liées à un éventuel retour de la pandémie. Les marchés font le pari d'une reprise rapide. Cette perspective optimiste a porté l'Eurostoxx50 vers une hausse de 6% en juin. Ce rebond, certes important depuis Avril, laisse cependant le principal indice européen sur un repli de près de 14% depuis le début de l'année.

Sur le mois, le fonds n'a pas profité de l'optimisme des indices boursiers. Il affiche un léger repli de 0,11%. Privilégiant la prudence, le taux d'exposition net est resté faible (14%) avec un biais sur les valeurs de croissance et de qualité. Hors, sur la période récente, la reprise a surtout profité aux valeurs cycliques ou décotées. De ce fait, nos sous-jacents ont connu des gains autour de 2,5% en moyenne, sensiblement inférieurs à ceux de l'indice (6%). Ces gains ont été consommés par la contribution négative de notre couverture sur l'Eurostoxx50, générant une contribution mensuelle, nette des couvertures, décevante (-0,21 bp).

Notre poche obligataire profite de la détente observée sur les spreads de crédit avec une contribution de +20bp. Le fonds bénéficie de son exposition aux dettes subordonnées financières et du renforcement récent sur les supports « investment grade » (dette de sociétés bien notées). Il bénéficie également du comportement satisfaisant de nos fonds obligataires flexibles.

La poche diversifiée apporte une contribution légèrement positive (+6 bp). Les stratégies de risk arbitrage et de long/short equities continuent de nous apporter satisfaction. Nous avons également initié une diversification en souscrivant Axiom Long/Short Crédit. Cette stratégie complète notre poche et nous permet d'être positionné sur un support sensé profiter de l'écartement des spreads entre les émetteurs privés les mieux notés et ceux moins bien notés.

L'ampleur du rebond récent opéré par les marchés continue de nous questionner. Certes, les banques centrales offrent un soutien important et les plans gouvernementaux sont massifs. Ces mesures sont jugées suffisantes par le marché qui espère une reprise économique en V. Nous restons cependant en alerte sur cette vision optimiste : même si elle semble à ce jour sous contrôle en Europe, la pandémie accélère au niveau mondial et un nouveau mouvement de baisse des marchés peut survenir à tout moment. Nous conservons donc un biais prudent.

## 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)  
 Dépositaire: **Crédit Industriel et Commercial (CIC)**  
 Valorisateur: **CM CIC AM**  
 Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

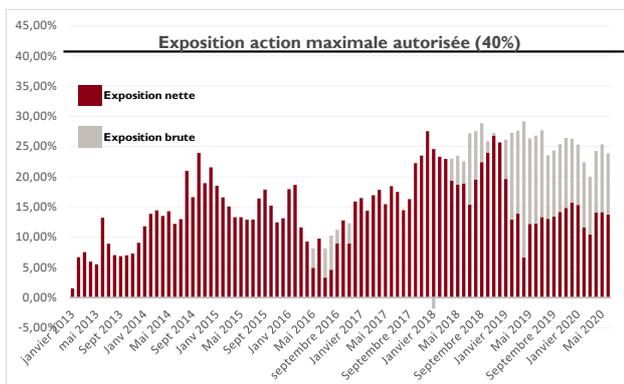
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum Gestion

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.



## Evolution de l'exposition action



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
AXIOM LONG SHORT CREDIT	OSTRUM TRESORERIE
CONTRATS EUROSTOXX BANK	LFIS VISION PREMIA
PICTET GLOBAL ENV OPP	PREVOIR GESTION ACTIONS

## 10 Principales Lignes OPCVM

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

Nombre de lignes **38**

Nombre de sociétés de gestion **32**

## Echelle de risque

