

Valeur liquidative : 132,19 € - Performance mensuelle : +0.31%

Date de création : 02/01/2003
 Forme juridique : FCP - Capitalisation
 Horizon de placement : 3 ans recommandé
 Devise de valorisation : Euro
 Actif net du FCP (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 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 :

- **Marchés actions** : Neutralité
- **Marchés obligataires** : Maintien d'une sous-exposition en sensibilité et en risque crédit
- **Produits diversifiés** : Maintien de la surpondération des stratégies notamment décorrélées comme alternative au marché obligataire

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	3 ans	5 ans
Fonds	0.31%	0.39%	1.48%	-2.39%	-1.57%

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	1.32%	4.14%	-8.30%	0.81%	-1.83%
Volatilité	4.46	1.77	3.23	1.60	3.93

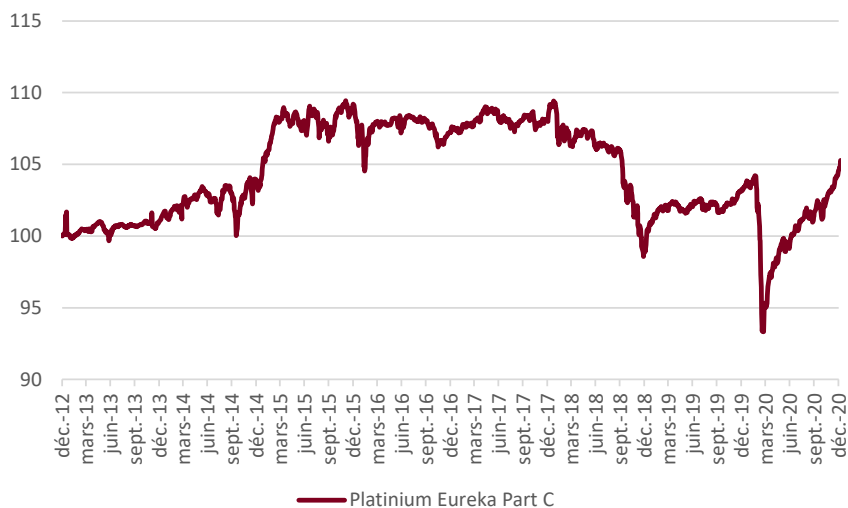
Indicateurs

	1 an	3 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	7.00	5,66			
Ratio de Sharpe	0.29	-0.01	Sensibilité taux (nette)	0.54	1,99

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	0.21	0.29	-0.06	-0.12	0.31

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

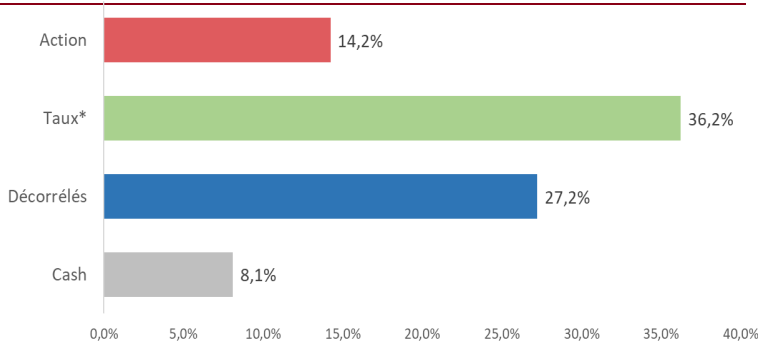


Commentaire de gestion

L'évènement marquant du mois est la poursuite de l'accélération de la hausse des taux souverains notamment aux Etats-Unis (+34 bp pour le taux à 10 ans américain qui est revenu sur ses niveaux pré crise – autour de 1,5%). Les investisseurs financiers anticipent un fort rebond de la croissance grâce à des chiffres solides et des bonnes nouvelles concernant les vaccins, ce qui leur permet de regarder au-delà des risques de court-terme. Ce sentiment est renforcé outre-Atlantique où un plan de relance de grande d'envergure (environ 1900 milliards de dollars) est sur le point d'être voté. Les déclarations des principales Banques Centrales n'ont pour le moment pas réussi à contrer ces paris reflationnistes. Cette hausse des taux, qui traduit une amélioration du contexte macroéconomique, s'est accompagnée d'une forte hausse des indices actions (+4,4% pour l'Eurostoxx50). Elle a néanmoins fini par pénaliser les valeurs de « croissance » au profit de secteurs plus cycliques.

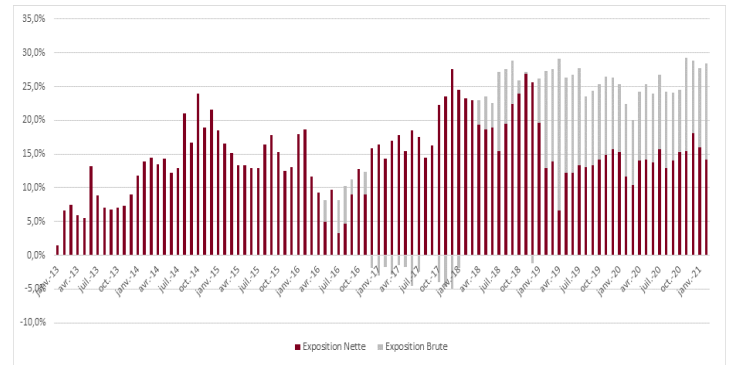
Dans cet environnement, le fonds progresse de 0.31%. Son exposition nette aux actions a été ramenée de 16% à 14% en liaison avec une augmentation de la couverture (vente de contrats et achat de Put Eurostoxx50). Dans l'ensemble, nos supports se comportent moins bien que l'indice européen, pénalisés notamment par notre exposition internationale. La poche action contribue néanmoins à hauteur de 21 bp. La poche taux est quasiment stable sur le mois (-6 bp). Elle résiste donc plutôt bien aux tensions sur les taux longs. Notre faible exposition en sensibilité et le bon comportement des subordonnées financières expliquent cette résistance. Le comportement de la poche diversifiée est satisfaisant. Sa contribution, répartie de manière plutôt homogène, est de 29 bp sur le mois. A noter, la belle performance de Varenne Valeur et d'OFI Precious Metals malgré le repli de l'or.

Exposition nette par type d'Actifs

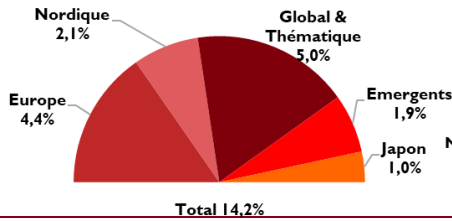


* taux : Obligations + Monétaire

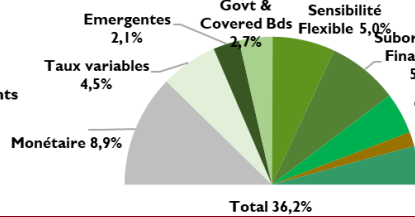
Evolution de l'exposition actions nette



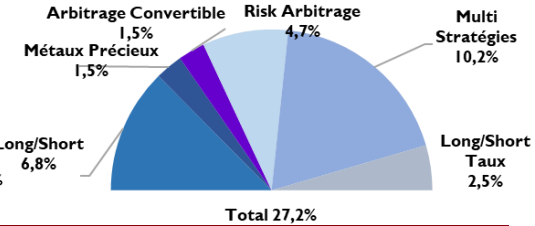
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	5.41	Fonds investi en actions européennes et éligible au PEA. Il se concentre sur des sociétés respectant 3 engagements : Vivre mieux / Réussir la transition énergétique / Repenser le travail de demain.	2,59	3,94	13.40	6
Occitanie Valeurs I 3D	2.71	Fonds actions éligible au PEA qui cible principalement des valeurs disposant d'une implantation significative en Occitanie. L'actif net pourra être investi jusqu'à 10% en actions non cotées	2,30	2,46	-5.90	6
BDL Convictions	2.15	Fonds actions européennes avec un biais cycliques/value	7,90	8,17	-5,06	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau Short Dur. IC 3D	4.52	Fonds investi principalement en Investment Grade émis par des entités des secteurs privés et publics principalement au sein de la zone Euro. Qui vise un objectif de performance nette annualisée supérieure à Eur3M+150 bp	0.23	0.25	1.61	2
Candriam Bonds Crédit Opp. IC 3D	3.28	Fonds obligataire avec une faible sensibilité aux taux et investi principalement sur des émetteurs privés high yield dont une partie du risque crédit est hedgée.	0.07	0.24	1.27	3
Tikehau Crédit CT A 3D	3.03	Fonds obligataire à court terme (maturité moyenne inférieure à 1 an) dont l'objectif est une performance annualisée nette supérieure de 30 bp à l'EONIA	0.22	0.24	0.80	2
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4.04	Fonds décorrélé investi sur diverses stratégies d'arbitrages dites alternatives de type arbitrage de fusions/acquisitions, arbitrages de dividendes, long/short sous contrainte de faible volatilité	0.69	1.01	2.20	3
Eleva Absolute Return CL.R 2D	2.78	Fonds long/short equity cherchant à générer un rendement absolu positif en investissement sur des sociétés cotées en Europe en position acheteur/vendeur avec une exposition nette flexible comprise entre -10% et +50%	1.39	0.76	8.72	4
BSF Glob. Event Driven D2	2.70	Fonds d'arbitrage investi principalement sur des opérations de fusions/acquisitions sur les marchés d'Amérique du Nord	0.16	1.46	6.74	5

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	43
Nombre de sociétés de gestion	33

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
LO All Roads	BSF EUR Absolute Return Fund
Lazard Rathmore	OFI Precious Metals
SwissLife Bond Inflation Protect.	

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
BDL Convictions I	7,90
EVLI Europe Fund	5,73
Varenne Valeur	4,64

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
Mansart Japon ISR	-5.17
Protea Eco Advisor	-2.24
BlackRock Loc. Cur. Emerg. Debt	-2.00

Autres caractéristiques du Fonds

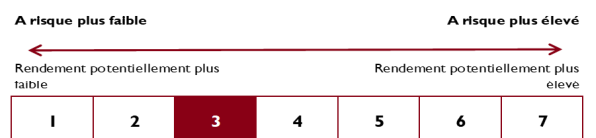
Société de Gestion : Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr

Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)

Valorisateur : CM CIC AM

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

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 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.