

Valeur liquidative : 132,21 € - Performance mensuelle : +0.02%

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	0.02%	0.40%	10.24%	-1.34%	-2.79%

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

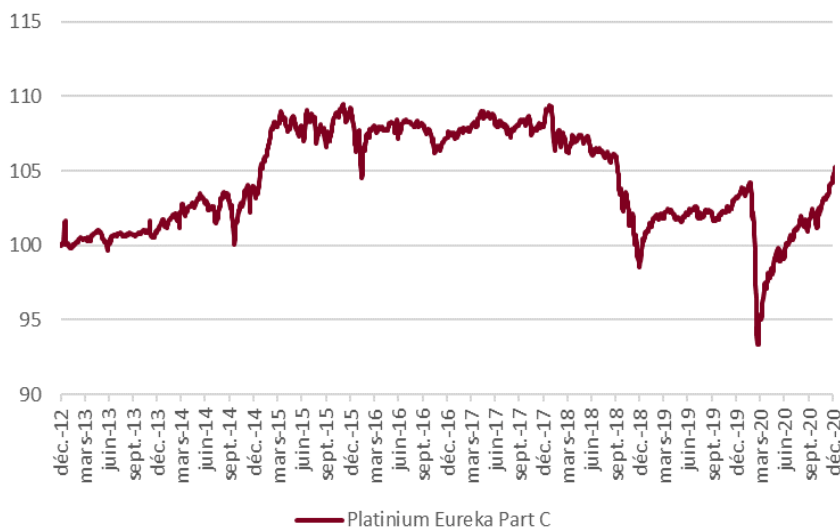
Indicateurs

	1 an	3 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	3,70	4,96	Sensibilité taux (nette)	0,50	1,87
Ratio de Sharpe	2,86	0,00			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	-0.11	0.23	+0.02	-0.12	0.02

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



Commentaire de gestion

La hausse des taux longs s'est poursuivie aux Etats-Unis tout au long du mois de mars. Elle est soutenue par l'accélération de la campagne de vaccination et l'annonce d'un deuxième volet de relance budgétaire. En plus du plan de 1.900 Mds d'USD validé en début de mois et visant à stimuler la consommation, Joe Biden va dévoiler un large plan autour des infrastructures pour un montant équivalent. Ces éléments viennent renforcer les perspectives de croissance et d'inflation outre-Atlantique. Le taux à 10 ans US se rapproche ainsi des 1,8% et retrouve son niveau pré-crise.

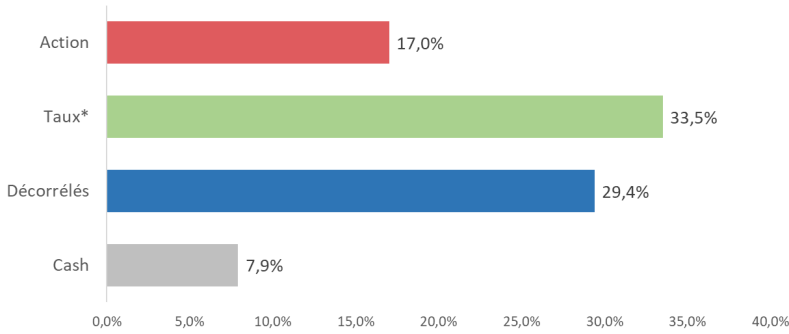
Cette progression des taux américains profite aux valeurs cycliques et pèse à l'inverse sur les sociétés dites de croissance. Ainsi, le Nasdaq, composé de valeurs technologiques, fait du surplace (+0,4%) tandis que les indices européens (ayant des composants plus cycliques) surperforment nettement (+7,8% pour l'Eurostoxx50). A noter que les pays émergents ont également pâti de ce mouvement (-1,7% pour le MSCI Emerging Market).

Notre exposition nette aux actions est passée de 14% à 17% en liaison notamment avec une position initiée sur les valeurs bancaires européennes (contrat bancaire Eurostoxx50 échéance juin 2021) afin de renforcer le poids des cycliques. Malgré cela, la poche action contribue négativement à hauteur de -11 bp. Cette contre-performance provient de l'alpha négatif généré par nos supports face à notre couverture Eurostoxx50. Ceci est dû à notre biais croissance et à la partie internationale de notre allocation actions.

Notre poche obligataire a elle fait preuve d'une belle résistance aux hausses des taux longs observées sur les marchés (contribution positive de 6 bp). Notre faible exposition en sensibilité, nos expositions aux indexées inflation et le bon comportement des subordonnées financières expliquent cette résistance.

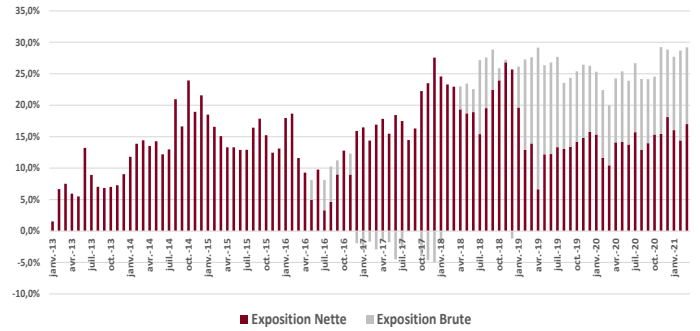
Le comportement de la poche diversifiée nous apporte également satisfaction. Sa contribution, répartie de manière plutôt homogène, est de 23 bp sur le mois. A noter, les performances supérieures à 3% de nos supports libellés en USD (Pictet Atlas et BlackRock Global Event Driven). A l'inverse, OFI Precious Metals se replie de 4,8%.

Exposition nette par type d'Actifs

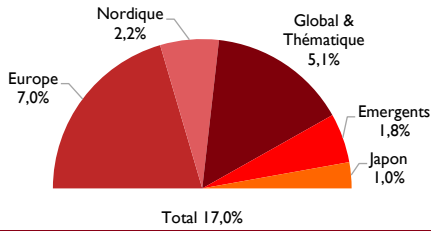


* taux : Obligations + Monétaire

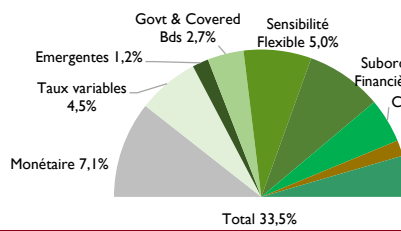
Evolution de l'exposition actions nette



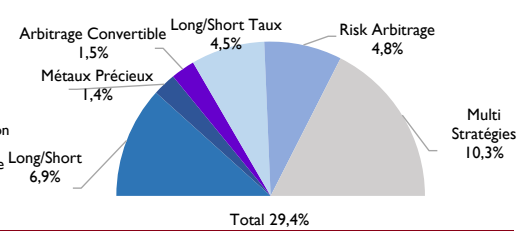
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	5.53	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.	2.76	4.94	13.38	6
Occitanie Valeurs I 3D	2.79	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	3.49	3.91	-5.89	6
BDL Convictions	2.26	Fonds actions européennes avec un biais cycliques/value	5.62	12.18	-5.06	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau Short Dur. IC 3D	4.51	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	0.06	0.35	1.61	2
Candriam Bonds Crdit Opp. IC 3D	3.27	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.	0.02	0.25	1.27	3
Tikehau Crdit CT A 3D	3.02	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	0.05	0.29	0.80	2
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4.03	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	0.22	1.51	2.20	3
BSF Glob. Event Driven D2	2.78	Fonds d'arbitrage investi principalement sur des opérations de fusions/acquisitions sur les marchés d'Amérique du Nord	0.73	1.62	7.16	5
Eleva Absolute Return CL.	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%	-0.31	0.15	8.72	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	44
Nombre de sociétés de gestion	33

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Muzinich Long/Shot Credit Yield	CM CIC Cash IC
Eurostoxx50 Bank Jun 21	BlackRock Loc. Cur. Emerg. Debt

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
Digital Star Europe	6.17
BDL Convictions I	5.62
Moneta Multi Caps C	5.41

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
Fullgoal China S&M	-5.82
OFI Precious Metals	-4.80
BlackRock Loc. Cur. Emerg. Debt	-2.43

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

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.

Echelle de risque

