

Valeur liquidative : 133,38 € - Performance mensuelle : +0,88%

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€) : 7.2
 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	0.88%	1.29%	7.96%	-1.13%	-1.88%

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	3,77	5,62	Sensibilité taux (nette)	0,49	1,86
Ratio de Sharpe	2,17	-0,01			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	+0.67	+0.22	+0.09	-0.12	+0.88

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



Commentaire de gestion

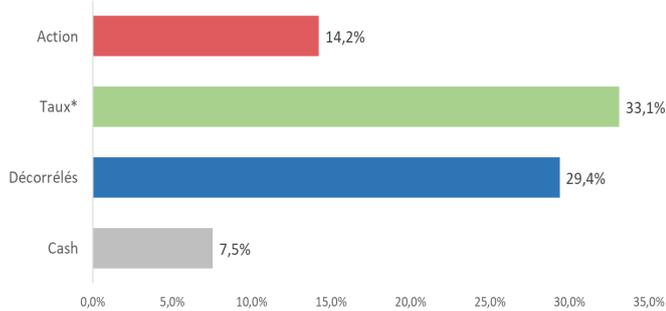
Si l'optimisme a perduré sur les marchés au cours du mois, il est intéressant de noter que la nature de la hausse des actifs risqués est sensiblement différente des mois précédents. En effet, après plusieurs mois de hausse des taux à long terme aux USA, le mouvement s'est légèrement atténué. Cela a pour conséquence un arrêt du rattrapage des actions dites « value » avec en corolaire, un arrêt de la surperformance des indices boursiers européens par rapport à leurs homologues américains ou émergents (Eurostoxx50 +1,8%, S&P500 +5,2%). L'accalmie sur les taux longs peut s'expliquer par un discours accommodant réaffirmé des Banques Centrales. Le bon comportement des marchés américains provient lui de l'amélioration des perspectives de croissance (PIB US à +6,4% au T1 2021), renforcées par le nouveau plan Biden et illustrées par des résultats de sociétés supérieurs aux attentes pour 85% des entreprises ayant publié. Cette configuration de marché est plus favorable à notre allocation. Cela se traduit par un gain mensuel de +0,88% de la VL d'Eureka.

Notre exposition nette aux actions est passée de 17% à 14%. Dans le cadre de notre gestion du risque, nous avons en effet allégé notre exposition sur les bancaires européennes après leur rebond de mars. Nous avons également souhaité renforcer la couverture de notre poche actions en vendant des contrats Stoxx600 sur Juin et en achetant de Puts. Ces précautions n'empêchent pas la poche action d'afficher une contribution très positive (+67 bp) en raison de l'alpha généré par nos supports face à nos couvertures.

Notre poche obligataire s'est bien comportée, notamment sur le crédit émergent et les subordonnées financières (contribution positive de 6 bp). L'exposition sur les obligations indexées inflation a été augmentée dans un contexte que nous considérons porteur pour ce type d'actifs.

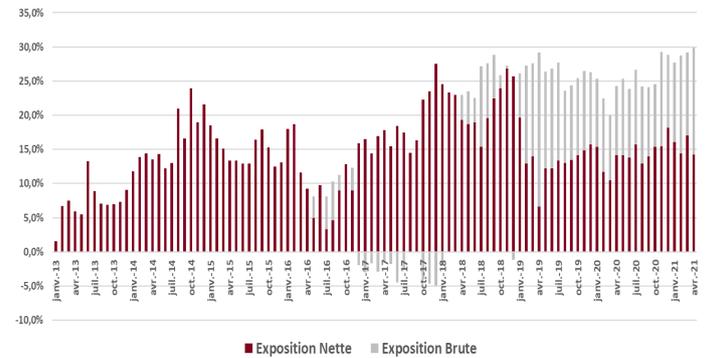
Le comportement de la poche diversifiée nous apporte également satisfaction. Sa contribution, répartie de manière plutôt homogène, est de 22 bp sur le mois. Les meilleurs contributions proviennent d'OFI Precious Metals (+5%), Exane Overdrive (+2%) et LO All Roads (+2%).

Exposition nette par type d'Actifs

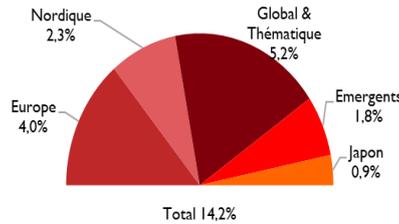


* Taux : Obligations + Monétaire

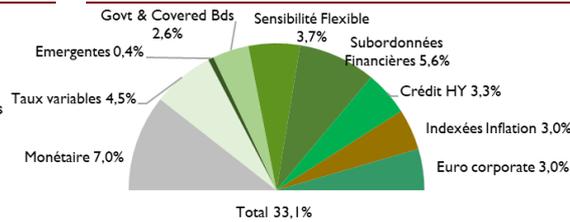
Evolution de l'exposition actions nette



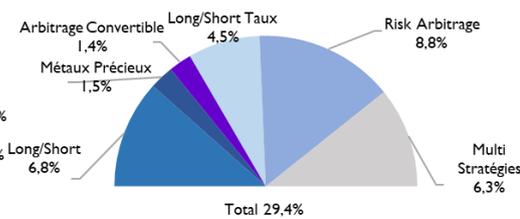
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	5.66	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.	3.08	8.18	13.38	6
Occitanie Valeurs I 3D	2.82	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	2.82	5.81	-5.89	6
Lannebo Smabolag	2.31	Fonds actions nordiques avec un biais mid caps sur des valeurs exportatrices géré par un asset manager suédois	7.78	10.77	23.02	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau Short Dur. IC 3D	4.48	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	0.25	0.59	1.61	2
Candriam Bonds Crédit Opp. IC 3D	3.25	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.	0.20	0.45	1.27	3
Tikehau Crédit CT A 3D	3.01	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	0.16	0.46	0.80	2
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4.02	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	0.55	2.14	2.20	3
BSF Glob. Event Driven D2	2.75	Fonds d'arbitrage investi principalement sur des opérations de fusions/acquisitions sur les marchés d'Amérique du Nord	1.46	3.10	7.16	5
Eleva Absolute Return CL.	2.75	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%	0.49	0.64	8.72	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	44
Nombre de sociétés de gestion	33

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
SwissLife Bond Inflation Protec.	DNCA Alpha Bonds
DNCA Invest Flex Inflation I	AXA Emerg. Market SH Bond
Put Eurostoxx50 3750 Jun 21	Contrats Eurostoxx50 Bank Jun

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
Lannebo Smabolag	7.78
OFI Precious Metals	7.07
Eleva Smal et Mid Caps	5.19

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
Mansatis Japon ISR	-3.79
Nordea Covered Bd	-0.39
Axiom L/S Credit	-0.27

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion : [Platinum Gestion](http://www.platinum-gestion.com)
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

