

Valeur liquidative : 103,83 € - Performance mensuelle : +0,10%

Date de création :	02/01/2003
Date de création (part):	28/07/2019
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	3 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net du FCP (m€) :	6.9
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0013305885
Code Bloomberg :	EUREKAG FP
Class. AMF :	Diversifié
Catégorie Morningstar	Alloc. EUR prudente -Global
Frais de gestion :	1,00%
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	0.10%	1.49%	7.01%	n.a	n.a

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	1.73%	n.a	n.a.	n.a.	n.a.
Volatilité	4.46	n.a	n.a.	n.a.	n.a.

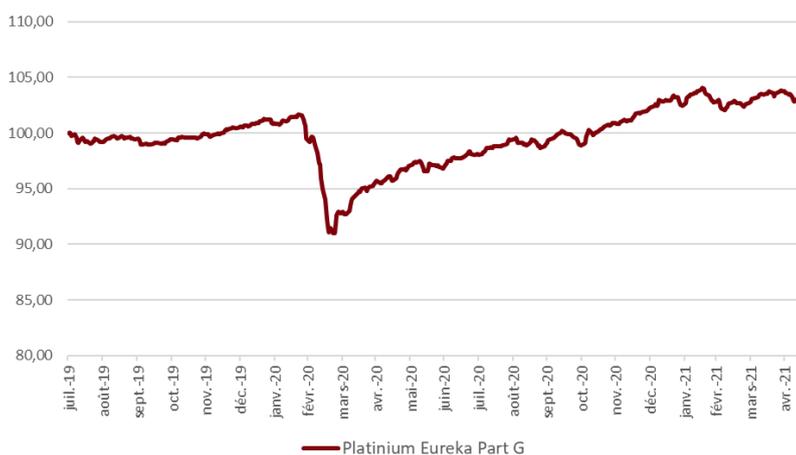
Indicateurs

	1 an	3 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	3.10	n.a	Sensibilité taux (nette)	0.46	1.61
Ratio de Sharpe	2.32	n.a			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	-0.03	+0.09	+0.09	-0.08	+0.10

Evolution de la valeur liquidative depuis le 30/07/2019 (base 100)



Commentaire de gestion

Alors que les taux longs se sont stabilisés en Mai, les indices boursiers mondiaux ont poursuivi leur progression. Celle-ci n'a pas été uniforme pour autant. En effet, la première partie du mois a favorisé les valeurs cycliques et l'Europe, la seconde a permis un rééquilibrage partiel vers les valeurs de croissance et les places internationales.

En relation avec la reprise des économies mondiales liée aux campagnes de vaccination dans les pays occidentaux, l'inflation reste le principal sujet d'attention des marchés. Les investisseurs observent un certain nombre de tensions sur les prix (matières premières, plastiques, semi-conducteurs et parfois salaires) en tentant d'apprécier si le phénomène est temporaire ou durable.

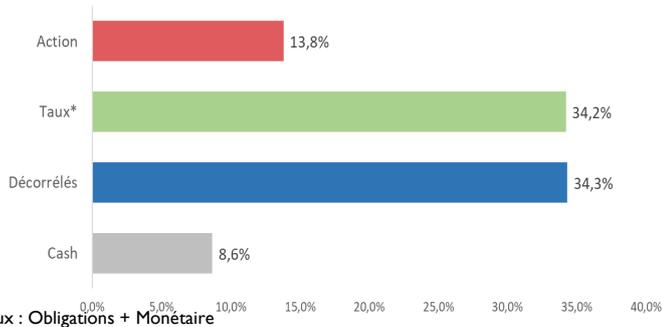
Dans ce contexte, le fonds affiche une légère progression sur le mois.

Notre exposition nette aux actions est globalement restée stable autour de 14%. En revanche, nous avons décidé de réduire notre exposition brute de 25% concomitamment à la diminution de nos couvertures sur l'Eurostoxx50 afin de diminuer le poids de l'alpha induit par cette position long/short. Les performances décevantes de nos supports internationaux relativement à l'Eurostoxx50 génèrent un alpha légèrement négatif de la poche (-3 bp).

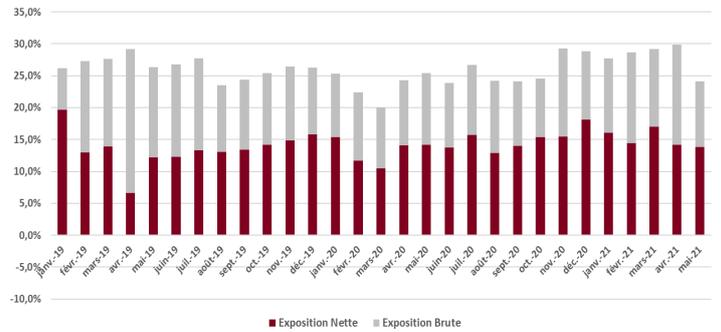
Notre poche obligataire s'est légèrement appréciée (+9 bp), notamment grâce à nos supports inflation ou flexibles. Nous avons initié une position sur Lazard Convertibles Global.

Le comportement de la poche diversifiée nous apporte également une relative satisfaction. Sa contribution est de +9 bp. Les meilleures contributions proviennent d'OFI Precious Metals (+3,0%) et Varenne Valeur (+2,5%). La baisse du dollar a impacté négativement le rendement de la poche. Le cash généré par les allègements sur les actions a été principalement utilisé pour renforcer les positions diversifiées existantes.

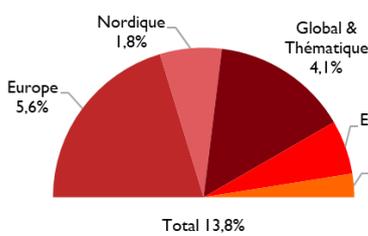
Exposition nette par type d'Actifs



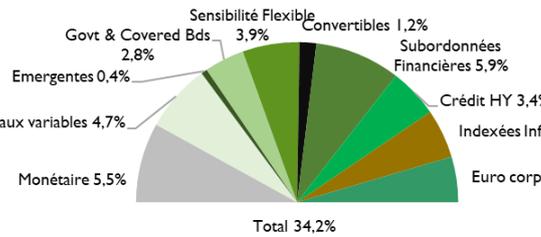
Evolution de l'exposition actions nette



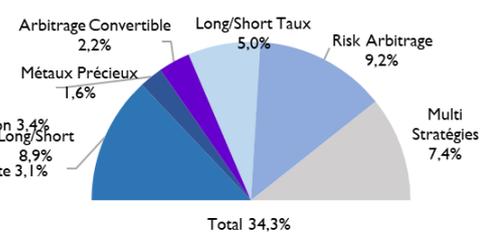
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	4.50	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.	1.49	9.79	13.38	6
Occitanie Valeurs I 3D	2.26	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	1.97	7.90	-5.89	6
BDL Convictions	1.86	Fonds actions européennes investissant sur des sociétés ayant un modèle pérenne et dont la valorisation n'est pas excessive (bias value)	3.15	18.63	-5.06	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau Short Dur. IC 3D	4.69	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	0.07	0.65	1.61	2
Candriam Bonds Crédit Opp. IC 3D	3.40	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.	-0.01	0.44	1.27	3
Tikehau Crédit CT A 3D	3.14	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	0.07	0.53	0.80	2
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4.24	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	1.04	3.13	2.20	3
Eleva Absolute Return CL.	3.36	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%	0.20	0.84	8.72	4
Pictet Atlas P EUR.	3.04	Fonds long/short equity investissant au niveau mondial et cherchant à générer un rendement absolu positif en position acheteur/vendeur avec une exposition nette flexible comprise entre -10% et +60%	0.37	3.50	10.78	3

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	44
Nombre de sociétés de gestion	32

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Pictet Atlas P EUR	Pictet Atlas USD
Lazard Convertibles Global	Platinum Ariane
Contrats Eurostoxx50 Jun 21	Occitanie Valeurs

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
Fullgoal China S&M Caps	3.84
EVLI Europe	3.41
BDL Convictions I	3.15

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
Mansart Japon ISR	-2.82
Exane Overdrive AC	-1.10
GemEquity I	-0.96

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

