

Valeur liquidative : 134,30 € - Performance mensuelle : +0,65%

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€) :	6.9
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 :	Hervé de Beublain

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** : Contexte macroéconomique favorable aux actions.
- **Marchés obligataires** : Allocation concentrée sur le High Yield et l'obligataire sécurisé.
- **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	0.65%	1.99%	7.41%	0.45%	-1.03%

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%

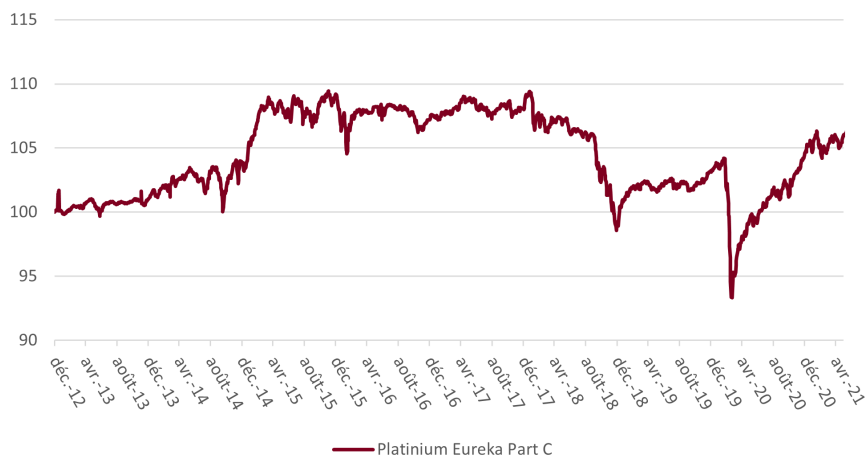
Indicateurs

	1 an	3 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	3.43	5.60	Sensibilité taux (nette)	0.46	1,41
Ratio de Sharpe	2.22	0.06			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	+0.46%	+0.26%	+0.08%	-0.15%	+0.65%

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



Commentaire de gestion

Le fonds est en progression sur le mois (+0.65%), avec des contributions positives des trois poches. Les marchés actions ont poursuivi leur tendance haussière sur le mois de juin (+0.7% pour l'EuroStoxx 50NR et +2,3% US) portés par la poursuite du rebond économique mais surtout, par les discours des banquiers centraux qui ont su être rassurants à propos du ralentissement des politiques accommodantes. Malgré les inquiétudes de la fin du mois, le Covid ne semble plus être un risque majeur pour les pays développés mais le variant Delta pourrait ralentir la reprise économique des pays émergents où la vaccination est moins avancée (-0,1% pour le MSCI Emerging Markets). Les taux se sont détendus grâce au recul des anticipations d'inflation, alors que l'inflation constatée est au plus haut depuis 2008 (+2% dans l'Union Européenne, +5% aux Etats-Unis). Les investisseurs portent donc une grande confiance envers les banques centrales et ne croient pas en la capacité de Joe Biden d'obtenir la totalité des 4000 milliards de dollars pour son plan d'infrastructures. Cette accalmie sur les taux a permis aux valeurs de croissance de surperformer les valeurs cycliques sur le mois.

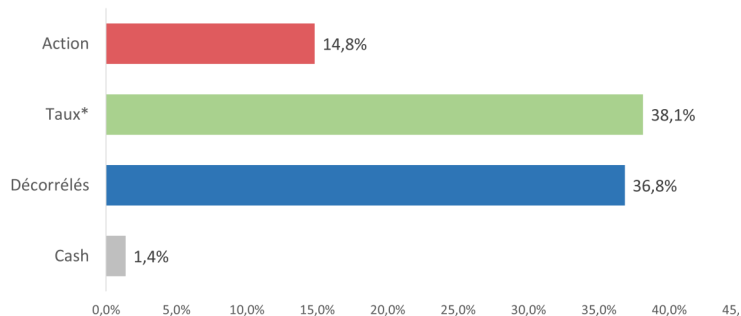
Malgré une exposition prudente (exposition nette action à 14.8%), le fonds a réussi

a capter une grande partie de la hausse des marchés européens (+0.46%) grâce à sa composante croissance.

Au niveau de la poche obligataire, celle-ci a été rebalancée en allégeant les supports court-terme et en renforçant les supports High Yield. Ces ajustements permettent à la poche de contribuer positivement (+0.08%).

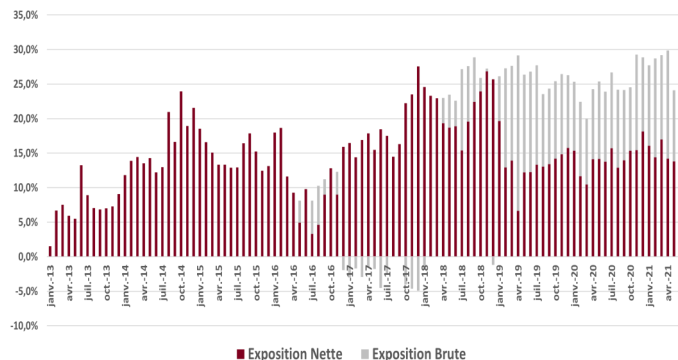
Les stratégies décorrélées contribuent elles aussi positivement à la performance du fonds (+0.26%) malgré la forte chute des métaux précieux (-7.7% pour OFI Precious Metals). Nous avons renforcé cette poche par l'introduction de deux nouveaux supports. En plus d'un fonds global macro (JP Morgan Global Macro Opportunities), un fonds spécialisé sur les primes de risques (Nordea Alpha 10) a été introduit. Ce dernier utilise une méthode de balance des risques (combinaison de primes « Risk-On » corrélées aux marchés et « Risk-Off » défensives) couplée à des stratégies directionnelles fondamentales afin de pouvoir traverser les différentes phases de marchés.

Exposition nette par type d'Actifs

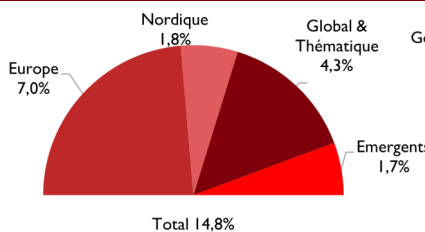


* Taux : Obligations + Monétaire

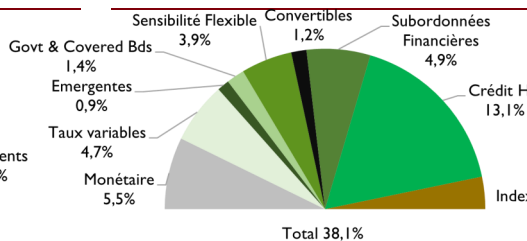
Evolution de l'exposition actions nette



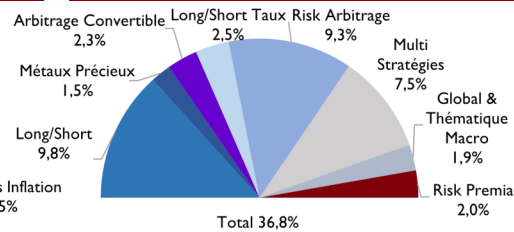
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	7.19%	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.	2.37%	12.39%	13.38%	6
Occitanie Valeurs I 3D	2.30%	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	1.71%	9.74%	-5.89%	6
BDL Convictions	1.85%	Fonds actions européennes investissant sur des sociétés ayant un modèle pérenne et dont la valorisation n'est pas excessive (bias value)	-0.86%	17.61%	-5.06%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau Short Dur. IC 3D	4.71%	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	0.09%	0.76%	1.61%	2
Candriam Bonds Crédit Opp. IC 3D	3.41%	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.	0.12%	0.56%	1.27%	3
Tikehau Crédit Plus F 3D	3.16%	Fonds obligataire investi principalement sur des émetteurs publiques et privées high yield de la zone euro. Il vise une performance nette annualisée supérieure à Eur3M + 200 bp.	0.42%	2.82%	1.30%	3
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4.28%	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	0.39%	3.53%	2.20%	3
Pictet Atlas P EUR.	3.88%	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%	0.75%	4.35%	10.78%	3
Eleva Absolute Return CL.	3.39%	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%	0.58%	1.43%	8.72%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	44
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Tikehau Crédit Plus	Contrats EuroStoxx 50 Sept 21
Dynasty Quilvest Credit Sub	Tikehau Court Terme
Platinum Ariane	Axiom Long Short Credit

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
Athymis Millenial	6.76%
Constance Be World	5.86%
RJ Microcaps	5.43%

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
OFI Precious Metals	-7.70%
BDL Convictions	-0.86%
Carmignac PF Global Bond	-0.71%

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

