

Valeur liquidative : 105,68 € - Performance mensuelle : +0,43%

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€) :	6,5
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 :	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 diversifiée sur de multiples classes obligataires.
- **Produits diversifiés** : Maintien de la surpondération des stratégies décorréées.

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	3 ans	5 ans
Fonds	0,43%	3,29%	6,26%	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.

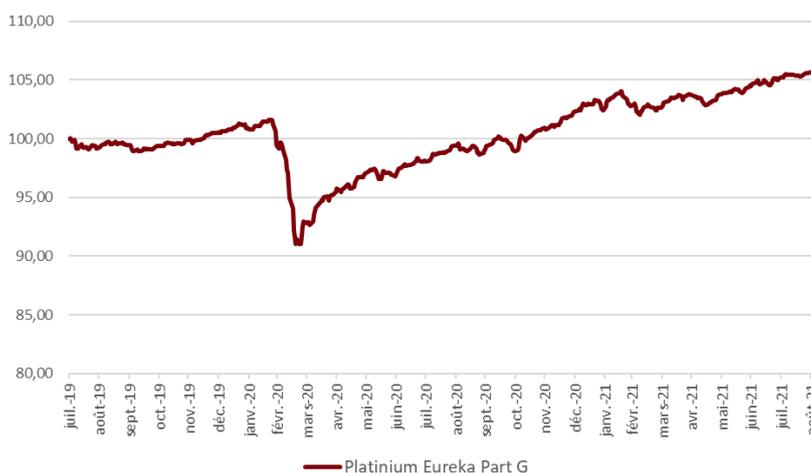
Indicateurs

	1 an	3 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	2,81%	n.a	Sensibilité taux (nette)	0,45	1,49
Ratio de Sharpe	2,37	n.a			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	+0,44%	+0,04%	+0,06%	-0,11%	+0,43%

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



Commentaire de gestion

La progression des principaux indices actions s'est poursuivie au cours du mois d'août réputé pourtant volatil en raison du manque de volume : +2.2% pour le Stoxx Europe 600, +2.9% pour le S&P 500 et +2.4% pour le MSCI Emerging Markets. Les révisions haussières des résultats en Europe et aux Etats-Unis ont été un catalyseur fort et ont permis d'occulter au moins en partie les incertitudes persistantes sur la croissance (interventionnisme du gouvernement chinois et craintes sanitaires toujours fortes). Aussi, les investisseurs ont été rassurés quant au rythme de resserrement monétaire de la Fed avec 1) des chiffres mitigés outre-Atlantique et 2) le discours de Jerome Powell lors de Jackson Hole qui a précisé que la réduction des achats de la Fed était proche mais sans pour autant s'engager sur la date de l'annonce. Ce qui est certain, c'est que les principales Banques Centrales resteront « behind de curve » et attendront de longs mois (ou années) avant de remonter leurs taux directeurs. Au final, les taux longs américains et européens ont légèrement monté mais restent à des niveaux historiquement faibles.

Le fonds réalise encore une fois un très bon mois avec une performance de 0.43% sur le mois et une performance de 3.3% sur l'année.

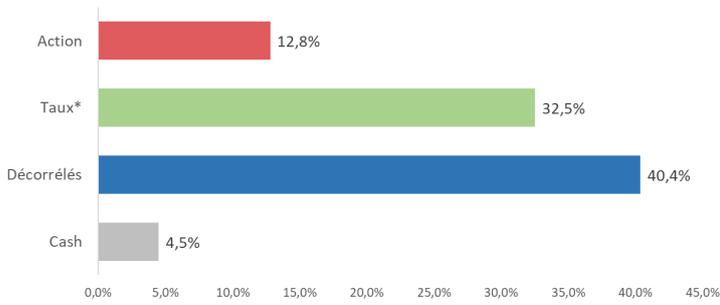
La poche obligataire qui représente 32.5% du portefeuille contribue positivement malgré cette hausse des taux. Les produits obligataires liés à l'inflation qui ont été

réduits à moins de 3% du portefeuille au cours des mois précédents ont logiquement généré une performance négative sur le mois. En revanche le High Yield et les obligations émergentes ont connu de très belles performances.

Les actifs décorrés ont aussi contribué positivement. Les actifs liés aux matières premières ont pesé sur la performance de cette poche mais les autres stratégies ont toutes contribué positivement. Entrée d'un long short « market neutre » de Candriam (Candriam Absolute Return Equity Market Neutral). Ce fonds a l'habitude d'être très résilient en période de stress de marché. Deux stratégies sont utilisées : « Index Arbitrage » (profiter des mouvements engendrés par la gestion passive lors du rebalancement des indices) et « Relative Value » (profiter des différentiels de valorisation).

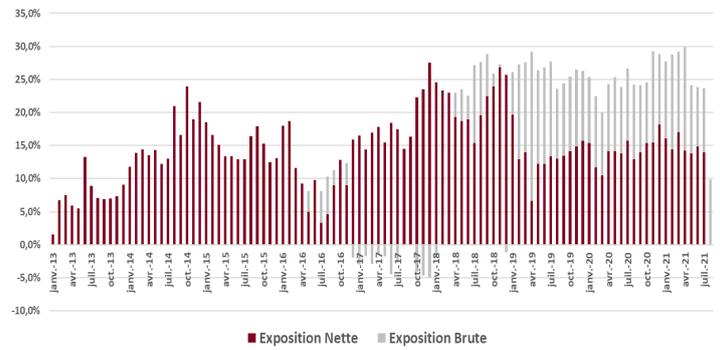
Nous avons baissé le poids des actifs liés aux actions en vendant une partie de notre exposition sur les émergents et les small et mid caps européennes. Les mois d'été peuvent être compliqués par manque de liquidité et nous avons jugé raisonnable d'abaisser l'exposition nette à 12.8%, ce qui a contribué à limiter la volatilité en début de mois. Cette exposition pourrait être légèrement augmentée en septembre : nous conservons une vue positive sur cette classe d'actions qui devrait continuer à progresser mais à un rythme inférieur à celui du début d'année.

Exposition nette par type d'Actifs

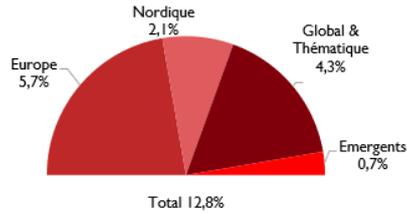


* Taux : Obligations + Monétaire

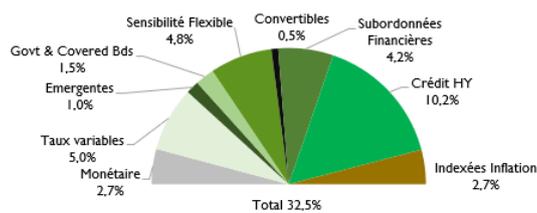
Evolution de l'exposition actions nette



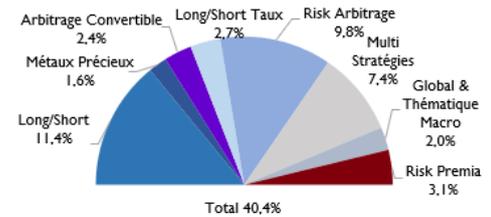
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	8,22%	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.	3,88%	22,11%	13,38%	6
Occitanie Valeurs I 3D	2,53%	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.	2,47%	14,41%	-5,89%	6
Lannebo Smabolag A EUR	2,11%	Fonds actions avec une allocation action orientée sur la Suède. Il investit dans des Small et Mid cap suédoises. Les sociétés peuvent avoir au maximum une capitalisation égale à 1% de la capitalisation totale du marché suédois.	1,24%	22,28%	23,02%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau Short Dur. IC 3D	4,98%	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.	0,13%	1,01%	1,61%	2
Quilvest Credit Sub I 3D	3,10%	Fonds d'obligations perpétuelles non financières investissant exclusivement dans des Corporates perpétuelles. Le fonds a pour objectif de surperformer The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index avec un horizon de 3 ans.	0,00%	2,55%	-0,11%	3
Axiom Obligataire I 4D	2,32%	Fonds investi en obligations ou titres de créance émis par des établissements financiers européens. Seules les émissions des entreprises ayant une longue histoire et forte présence sur le marché sont considérées.	0,25%	4,57%	5,42%	4
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4,53%	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.	-0,10%	4,10%	2,20%	3
Pictet Atlas P EUR.	4,09%	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%.	-0,12%	4,42%	10,78%	3
Nordea Alpha I0 MA - BI	3,06%	Fonds exposé à diverses stratégies de primes de risques peu ou non corrélées entre elles. L'allocation est déterminée par des évaluations de type bottom-up. Il cible une volatilité comprise entre 7% et 10%.	0,07%	7,96%	8,74%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	44
Nombre de sociétés de gestion	33

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	CM CIC Cash
Eleva Leaders S&M Caps Europe	Exane Overdrive
	Gemequity

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
Pictet Global Environnement	5.30%
Gay-Lussac MicroCaps	4.65%
Platinum Ariane	3.88%

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	-7.42%
OFI Precious Metals	-4.99%
Fullgoal China S&M Caps	-0.53%

Autres caractéristiques du Fonds

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

Dépositaire : CIC Market Solutions

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.