

Valeur liquidative : 135,87 € - Performance mensuelle : +1,30%

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€) :	6,3
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 plus incertain sur les actions.
- **Marchés obligataires** : Allocation diversifiée sur de multiples classes obligataires. (et notamment les obligations liées à l'inflation)
- **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	1,30%	3,18%	6,57%	5,46%	0,32%

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	3,44%	5,69%		
Ratio de Sharpe	1.94	0.25	Sensibilité taux (nette) 0,73	3,00

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Taux	Frais et autres	Total
Contribs.	1,36%	0,30%	-0,06%	-0,30%	+1,30%

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



— Platinumium Eureka Part C

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont fortement rebondi au cours du mois d'octobre, effaçant les pertes du mois précédent et atteignant de nouveaux sommets historiques (+4.7% pour le Stoxx Europe 600 NR, +6.9% pour le S&P 500 et +0.9% pour le MSCI Emerging Markets). Ils ont été soutenus par de bons résultats de société (notamment du côté de la Technologie, à l'image de Dassault Systemes en Europe et Microsoft aux Etats-Unis) et l'avancée des négociations du nouveau plan de relance américain (enveloppe revue à la baisse à 1 750 milliards de dollars vs 3 500 initialement). Pourtant, l'environnement obligataire a été particulièrement volatil : les anticipations d'inflation ont continué de remonter, notamment en zone euro où elles ont dépassé la cible de 2% de la BCE pour la première fois depuis 7 ans. Elles sont tirées par les prix de l'énergie et l'intégration des risques inflationnistes croissants et plus durables (pénuries, difficultés d'approvisionnement, hausse des salaires). Cela a contribué à la remontée des taux souverains qui reviennent sur leur plus haut de mi-mai.

Le fonds réalise une excellente performance (+1.3%) ce qui porte la performance annuelle à +3.2%.

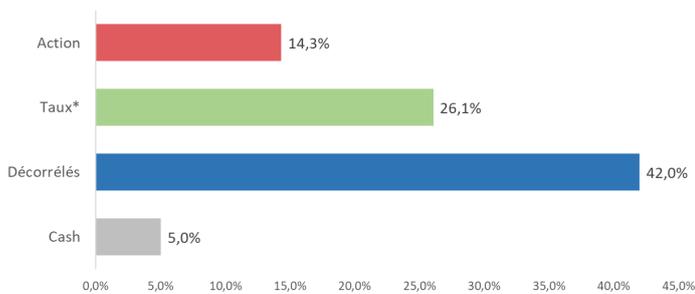
Seule la poche obligataire apporte une contribution négative. Malgré une bonne tenue de nos supports indexés inflation, la hausse des taux constatée au cours du mois et l'apparition de certaines tensions sur le marché du high yield ont généré une contribution négative.

Du côté des produits décorréés, la plus belle progression est Global Gold & Precious (+15.9%) qui profite du rebond des mines d'or sur le mois. Les stratégies long short actions Europe ont également bien fonctionné.

La poche actions génère l'essentiel de la performance. Après la rotation sectorielle du mois de septembre au profit de la value, notre biais croissance a de nouveau été favorable : notre fonds interne, Platinumium Ariane, réalise une très belle performance et surperforme les indices et ses principaux concurrents (+8.3%), tout comme le fonds nordique Lannebo Sma-bolag et Digital Fund Stars.

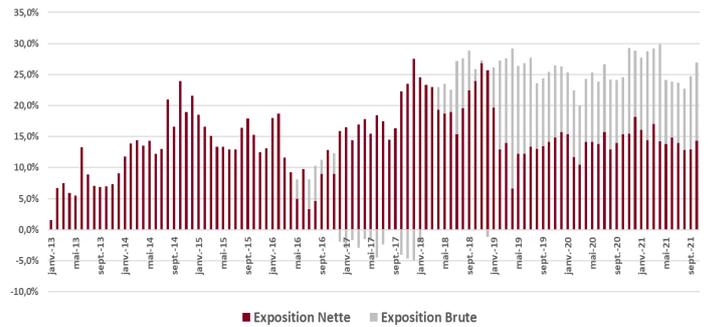
Dans un contexte de forte inflation et de normalisation à venir de la politique monétaire de la Fed, nous n'envisageons pas de modifier significativement le portefeuille.

Exposition nette par type d'Actifs

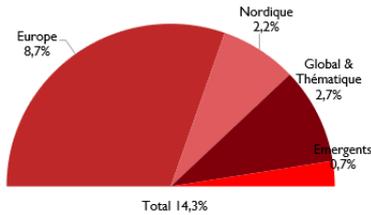


* Taux : Obligations + Monétaire

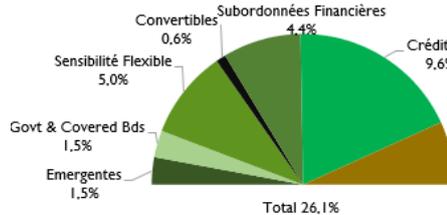
Evolution de l'exposition actions nette



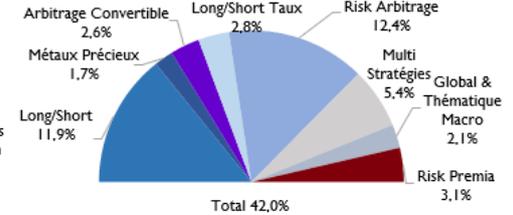
Poche Actions



Poche Taux



Poche Diversifiée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane I 3D	15,6%	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.	8,3%	23,8%	13,4%	6
Occitanie Valeurs I 3D	2,6%	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.	3,9%	13,4%	-5,9%	6
Athymis Millennial - I	2,2%	Fonds investi en actions internationales ayant une capitalisation supérieure à 500M\$ et étant les plus à même de répondre à la thématique Millennials (génération des 15-35 ans).	3,9%	19,5%	22,0%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Quilvest Credit Sub I 3D	2,6%	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.	-0,7%	1,6%	-0,1%	3
DNCA Flex Inflation - I	2,5%	Fonds obligataire international flexible avec un pilotage actif de la sensibilité entre 0 et 15. Les stratégies portent essentiellement sur l'inflation via des obligations indexées et « breakeven » (points morts d'inflation).	1,6%	5,4%	3,4%	4
Schroder Euro High Yield - C	2,2%	Fonds visant à réaliser un rendement combinant croissance et du capital et revenu. Il investira au moins 70% de son actif net dans des titres ayant une notation inférieure à investment grade.	-0,5%	5,0%	14,1%	4
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités A 3D	4,7%	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.	0,3%	5,0%	2,2%	3
Pictet Atlas P EUR.	4,3%	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%.	1,2%	5,5%	10,8%	3
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral I	3,2%	Fonds qui cherche à générer des rendements absolus positifs en prenant des positions 'long' et 'short' via 2 stratégies : le rééquilibrage de l'indice et la valeur relative. Objectif de volatilité : maximum de 10%	0,1%	9,1%	14,3%	7

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	39
Nombre de sociétés de gestion	30

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Tikehau Short Duration

Top 3 performers

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	+15.9%
Lannebo Smabolag	+8.4%
Platinum Ariane	+8.3%

Flop 3 performers

Fonds	Perf mois
Nordea Alpha 10	-2.4%
Vontobel EM Corp.	-1.7%
Nordea Eur Covered	-1.00%

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.