

Date de création : 02/01/2003
 Forme juridique : FCP - Capitalisation
 Horizon de placement : 3 ans recommandé
 Devise de valorisation : Euro
 Actif net (m€) : 9,4
 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 de 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 :

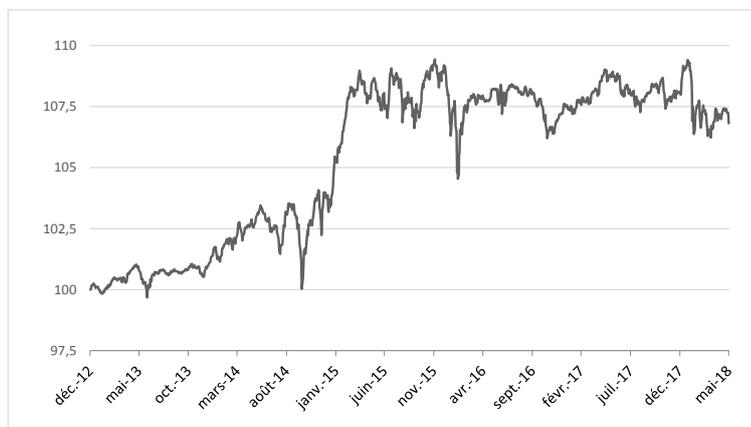
- Positif sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
Mois écoulé	-0,30%	-0,11%
YTD	-1,17%	-0,98%
1 an glissant	-1,79%	-0,53%

	Performance		Volatilité	
	Fonds	Cat.	Fonds	Cat.
2017	0,81%	2,01%	1,60%	1,74%
2016	-1,83%	1,78%	3,93%	3,58%
2015	5,25%	0,79%	3,52%	5,57%
2014	2,72%	5,34%	2,35%	1,71%
2013	1,00%	2,62%	0,96%	3,16%

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



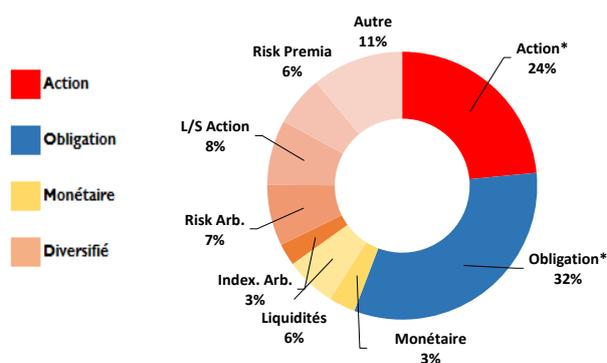
Indicateurs de risque*

	1 an	3 ans
Volatilité	3,00%	3,12%
Volatilité Catégorie	1,72%	2,25%
Ratio de Sharpe	-0,69	-0,11
Alpha**	-1,31	-0,34
Béta**	0,68	0,53
Coef. de corrélation**	0,47	0,46

*Source : Morningstar

** Vs. Catégorie Morningstar: Alloc. EUR prudente - Global

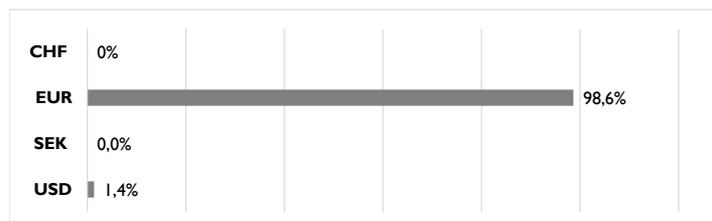
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors pris en compte des dérivés

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* :

0,76

*Dérivés compris

Commentaire de gestion

Dans un marché perturbé par les problèmes politiques (Italie, Espagne, USA/Corée, taxes Trump...), le fonds se replie de 0,30% en mai. L'Eurostoxx50 cède autour de 2.5% sur la période mais le fait le plus marquant nous vient des marchés de taux européens. Les taux italiens ont dû faire face à un mouvement de défiance massif suite au refus du président Mattarella de valider le 1er gouvernement Conte. Cette tension s'est propagée en fin de mois à l'ensemble des taux périphériques ainsi qu'aux signatures bancaires de la zone euro. L'Euro a poursuivi sa baisse contre Dollar.

L'exposition aux supports actions est restée autour de 19% (après intégration de la couverture partielle via la vente de contrats Eurostoxx50). Globalement, la poche dégage une performance positive malgré la baisse des marchés en raison du bon comportement de nos sous-jacents, notamment nordiques.

La poche obligataire, quoique peu investie en sensibilité, subit les tensions sur les taux d'Europe du Sud et les signatures bancaires. Ces événements impactent nos fonds flexibles et subordonnées financières. Nos positions résiduelles en dettes émergentes en devises locales nous ont également coûté. Elles ont été graduellement cédées en cours de mois.

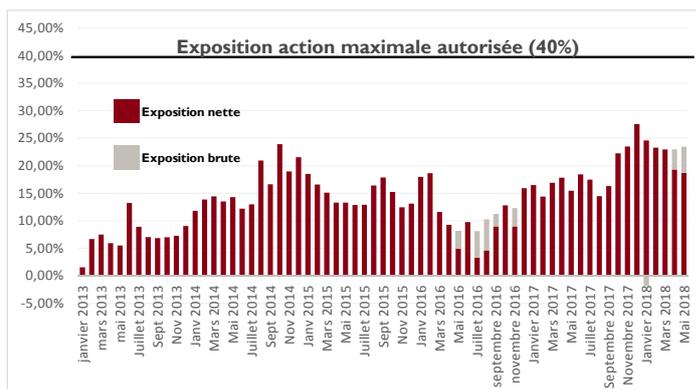
La poche diversifiée apporte quelques satisfactions dans ces marchés agités. Les stratégies d'arbitrages ont validé sur le mois leur apport décorrélant et diversifiant. Nos poches d'index arbitrage, risk-arbitrage et long/short equity contribuent globalement positivement. Seul repli notable (et de taille), la baisse d'environ 10% d'H2O Allegro liée aux tensions italiennes. Pour mémoire, la position avait été ramenée à 0,5% de l'actif fin avril pour prendre des profits. Nous sommes remontés à 1,0% fin mai.

Globalement, le fonds affiche donc une belle résistance aux récents mouvements de marché.

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr
 Valorisateur: EFA
 Dépositaire: ODDO & Cie
 Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

Evolution de l'exposition action



Principaux mouvements du mois

Achats

CIC MONETAIRE
 TIKEHAU COURT TERME
 PLATINIUM BIG TECH

Ventes

BGF EM LOCAL CURRENCY
 AXA WF EM SHORT DURATION
 MAGELLAN

10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
HELIUM OPP A	4,3%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,3%
LA FRANCAISE LUX MULTISTRAT OBLIG I EUR	4,2%
LUTETIA PATRIMOINE I EUR	3,7%
LAFFITTE FDS RISK ARBITRAGE UCITS I EUR	3,6%
PLATINIUM ARIANE I	3,6%
CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTR EUR	3,4%
LFIS VISION UCITS PREMIA I	3,4%
CPR FOCUS INFLATION I	3,2%
AXIOM OPTIMAL FIX C	3,2%

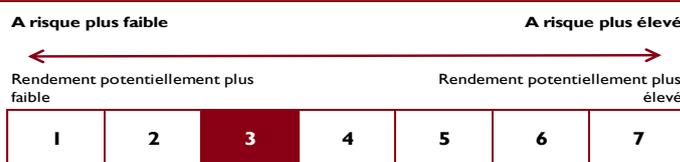
Nombre de lignes

41

Nombre de sociétés de gestion

33

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 cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.