

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 Bihare

### 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 :

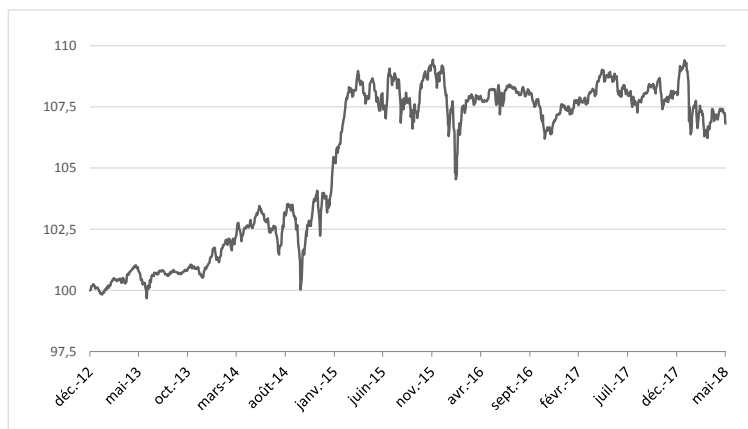
- Positif sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

### Historique de performance

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

	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) :



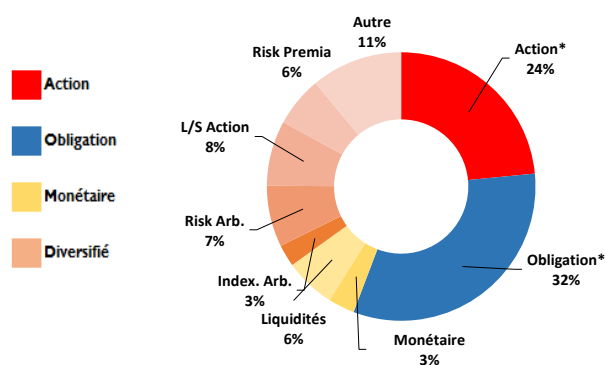
### Indicateurs de risque\*

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

\*Source : Morningstar

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

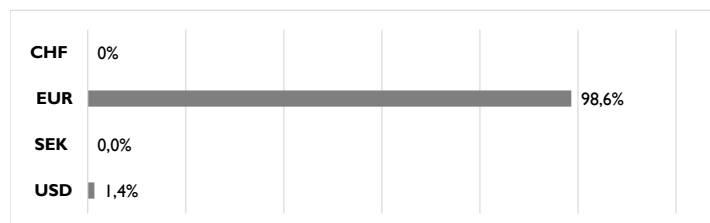
### Répartition par type d'Actifs (%)



\* 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.

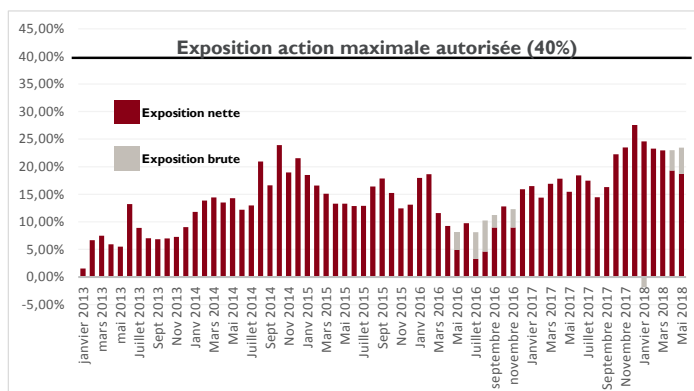
La poche diversifiée apporte quelques satisfactions dans ces marchés agités. Les stratégies d'arbitrages ont validé sur le mois leur apport décorrélant et diversifiant. Nos poches d'index arbitrage, risk-arbitrage et long/short equity contribuent globalement positivement. Seul repli notable (et de taille), 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](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto: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%

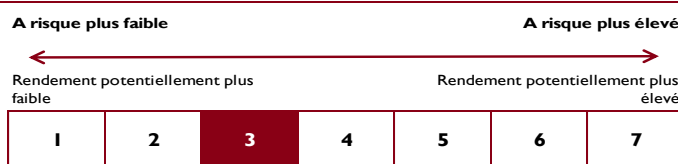
Nombre de lignes

**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.