

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 8,95  
 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 :

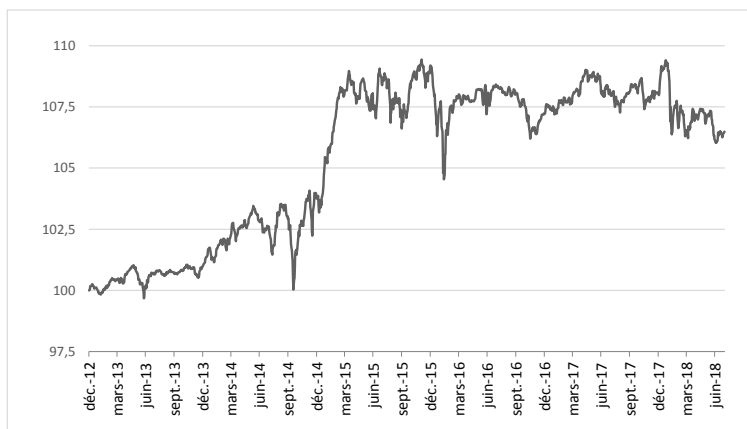
- Prudent à court terme sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

### Historique de performance

| Performances  | Fonds  |
|---------------|--------|
| Mois écoulé   | 0,29%  |
| YTD           | -1,47% |
| 1 an glissant | -1,43% |

|      | 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) :



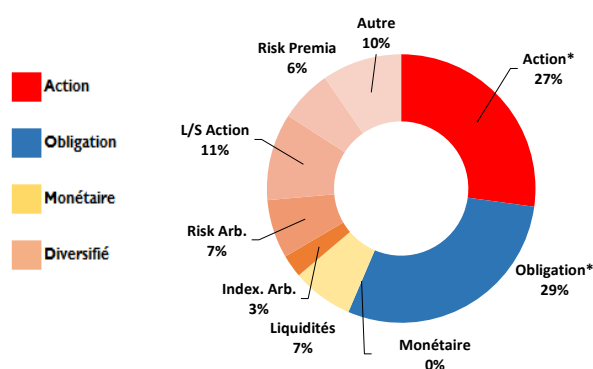
### Indicateurs de risque\*

|                 | 3 ans |
|-----------------|-------|
| Volatilité      | 2,46% |
| Ratio de Sharpe | -0,12 |
| Alpha**         | -1,58 |
| Béta**          | 0,38  |

\*Source : Morningstar

\*\* Vs. Cat 75%Barclays EurAgg TR&25%FTSE Wild TR

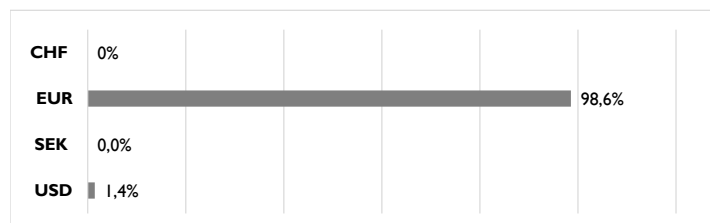
### Répartition par type d'Actifs (%)



\* Hors pris en compte des dérivés (-11,8% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

0,92

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

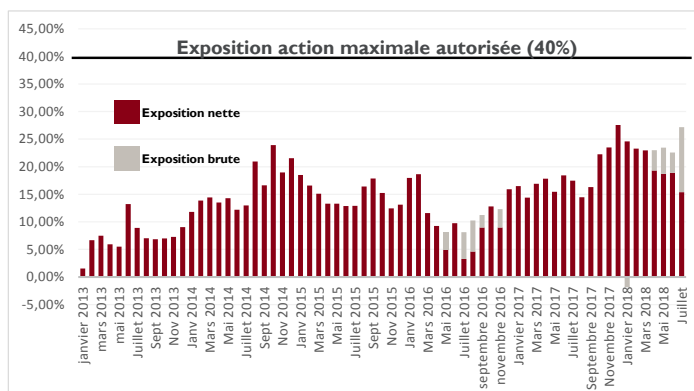
Profitant d'une accalmie sur le front de la guerre tarifaire, les indices boursiers européens se sont redressés de 4%, entraînant dans leur sillage les actifs de crédit. En parallèle, entre la solide croissance américaine et l'optimisme (mesuré) de la BCE, les taux gouvernementaux ont pris une légère orientation à la hausse. Le fonds reprend 0,29% en juillet.

L'exposition aux supports actions a été réduite à 15% (après intégration de la couverture partielle via la vente de contrats Eurostoxx50). La poche dégage une performance positive mais dans une proportion inférieure aux indices. Nos sous-jacents, sous-exposés en cycliques et bancaires, progressent dans l'ensemble moins que les grands indices. Absents des marchés internationaux, nous surveillons des opportunités pour revenir sur le Nasdaq.

La poche obligataire, toujours peu investie en sensibilité, profite néanmoins de la détente sur les spreads de crédit et les signatures bancaires. Ceci se traduit par un bon comportement de nos fonds flexibles, high yield et subordonnées financières. Les fonds investis sur les obligations indexées inflation sont stables sur le mois.

La poche diversifiée se comporte toujours de manière mitigée selon les stratégies. Après 2 mois de reprise, les fonds de risk-arbitrage repartent à la baisse de près de 1%. Les fonds de primes de risque sont toujours à la peine. En revanche, les supports de multi-stratégies génèrent une contribution sensiblement positive (M&G Dynamic Allocation, Tikeha Inca, H2O Allegro).

## Evolution de l'exposition action



## Principaux mouvements du mois

### Achats

DNCA INVEST ALPHA BONDS  
LUXE & LOW COST LEADERS  
MAINFIRST TOP EUROPEAN ID

### Ventes

CIC MONETAIRE  
HELIUM OPPORTUNITES  
H2O ALLEGRO

## 10 Principales Lignes OPCVM

| Valeurs                                 | % actif |
|---|---------|
| PLATINIUM ARIANE I                      | 4,8%    |
| TIKEHAU TAUX VARIABLES A                | 4,5%    |
| LUTETIA PATRIMOINE I EUR                | 3,9%    |
| LFIS VISION UCITS PREMIA I              | 3,5%    |
| CPR FOCUS INFLATION I                   | 3,4%    |
| LA FRANCAISE LUX MULTISTRAT OBLIG I EUR | 3,4%    |
| SWISS LIFE BOND INFLATION PROTECTION    | 3,4%    |
| LAFFITTE FDS RISK ARBITRAGE UCITS I EUR | 3,2%    |
| HELIUM OPP A                            | 3,0%    |
| TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS             | 2,9%    |

Nombre de lignes

42

Nombre de sociétés de gestion

32

## Autres caractéristiques du Fonds

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

## Echelle de risque

| A risque plus faible                    |   |   | A risque plus élevé                    |   |   |   |
|---|---|---|--|---|---|---|
| ← Rendement potentiellement plus faible |   |   | Rendement potentiellement plus élevé → |   |   |   |
| 1                                       | 2 | 3 | 4                                      | 5 | 6 | 7 |

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.