

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 8,04  
 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 :

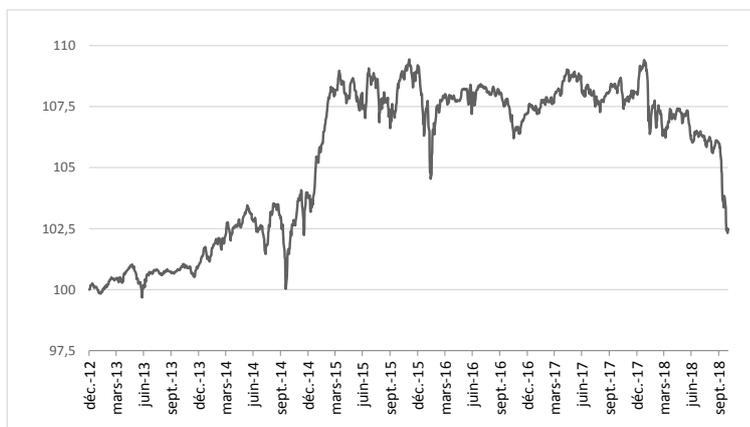
- Positif à court terme sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

### Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	-3,40%
YTD	-5,21%
1 an glissant	-5,55%

	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%

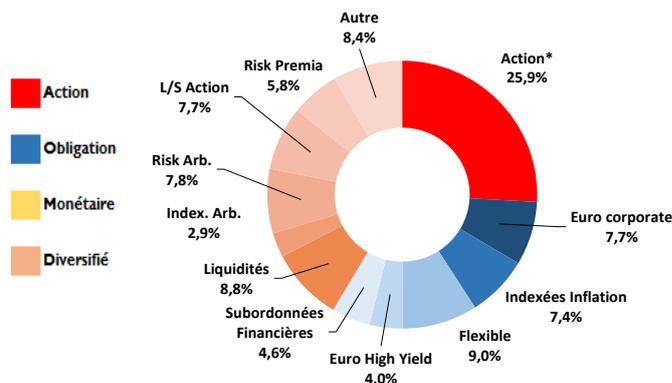
### Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2012 (base 100) :



### Indicateurs de risque\*

	3 ans
Volatilité	2,44%
Ratio de Sharpe	-2,47

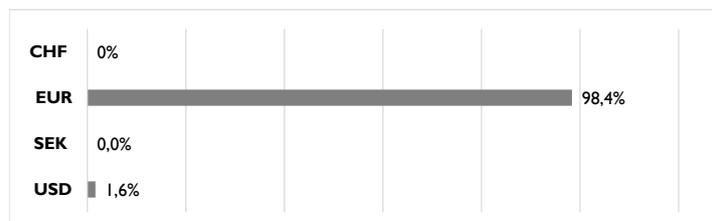
### Répartition par type d'Actifs (%)



\* Hors pris en compte des dérivés (-1,93% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

\*Dérivés compris

1,25

## Commentaire de gestion

Ce mois d'octobre aura été marqué par une importante correction des marchés financiers. Les craintes liées à l'escalade possible de la guerre commerciale engagée par l'administration Trump concomitamment à la hausse des taux (ou raréfaction de la liquidité) pèsent sur les perspectives de croissance mondiale. Ces craintes se retrouvent dans les discours prudents des sociétés pour 2019. Au sein de cette consolidation, les valeurs technologiques ont été le plus touchées (Nasdaq -10,9%). En Europe, malgré le rebond observé lors de la dernière séance du mois (+1,6%), le bilan affiche un repli moyen de l'ordre de 8%, soit le plus mauvais bilan mensuel depuis l'automne 2015. Le fonds, qui ne répercutera le rebond des indices du 31/10 que début novembre, subit un repli de 3,4%.

L'exposition aux supports actions est passée de 22% à 24% (après intégration des dérivés). Nous avons progressivement allégé nos couvertures pendant la baisse. En parallèle, nous avons diminué notre exposition aux valeurs moyennes. Nos supports ont cependant globalement cédé davantage de terrain que l'indice Eurostoxx50. En effet, notre surpondération sur les valeurs de qualité, de croissance et technologiques s'est avérée pénalisante. Nous jugeons cependant que le mouvement a été excessif et que les niveaux de valorisation post-baisse recèlent un potentiel de rebond.

La poche diversifiée n'apporte que peu de soutien dans ce mouvement de baisse. Les long/short ont mal appréhendé la rotation sectorielle intervenue en cours de mois. Notre fonds d'arbitrage de dividendes a cédé 4%. En revanche, la poche prime de risque s'est plutôt bien comportée tout comme OFI Precious Metals.

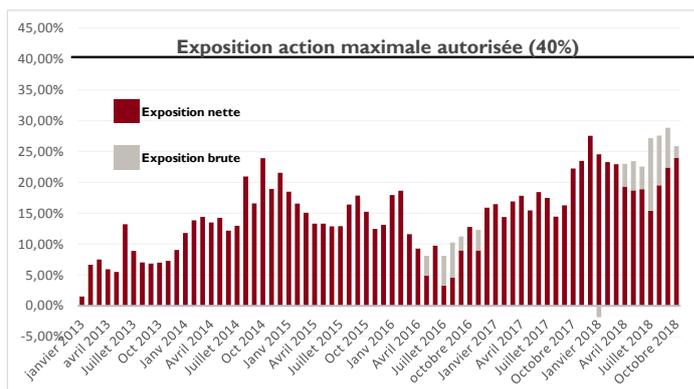
Les supports obligataires, toujours peu investis en sensibilité, pâtissent elle de la situation italienne et du conflit budgétaire entre le gouvernement et la Commission Européenne. L'impact est cependant modéré.

Nous considérons globalement que la vision négative des investisseurs devrait s'estomper au cours des prochaines semaines. Une fois les élections de mid-terms passées aux USA, nous anticipons un dialogue plus constructif entre les USA et leurs partenaires commerciaux (Chine notamment). Nous privilégions également un accord de compromis entre l'Italie et l'UE d'ici mi-novembre.

## 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	Ventes
PREVOIR GESTION ACTIONS	M&G DYNAMIC ALLOCATION
DNCA ALPHA BONDS	PREVOIR PERSPECTIVES
CONTRATS EUROSTOXX 50	MANDARINE UNIQUE S&M CAP

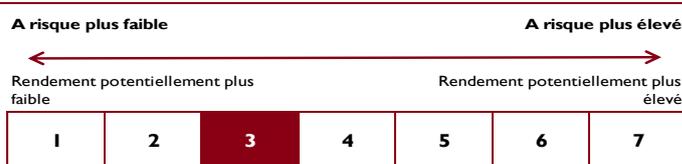
## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	5,0%
PLATINIUM ARIANE I	4,6%
LUTETIA PATRIMOINE I EUR	4,3%
LFIS VISION UCITS PREMIA I	3,9%
CPR FOCUS INFLATION I	3,7%
LA FRANCAISE LUX MULTISTRAT OBLIG I EUR	3,7%
SWISS LIFE BOND INFLATION PROTECTION	3,7%
DNCA ALPHA BONDS I	3,5%
LAFFITTE FDS RISK ARBITRAGE UCITS I EUR	3,5%
HELIUM OPP A	3,3%

Nombre de lignes **37**

Nombre de sociétés de gestion **29**

## 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.