

Date de création : 02/01/2003
 Forme juridique : FCP - Capitalisation
 Horizon de placement : 3 ans recommandé
 Devise de valorisation : Euro
 Actif net (m€) : 7,6
 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 :

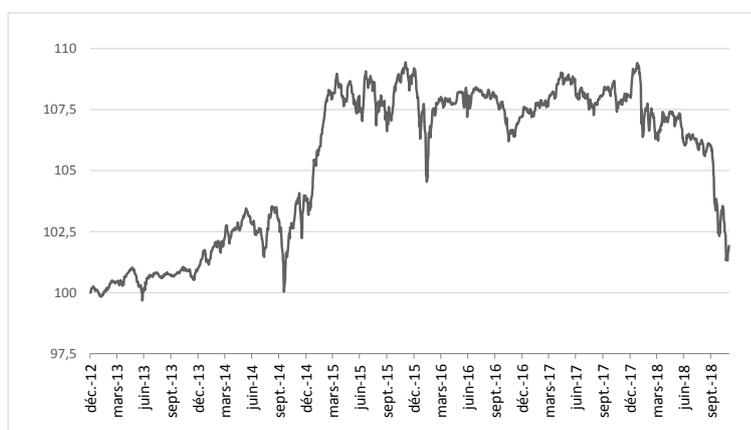
- Positif à moyen terme sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	-0,52%
YTD	-5,70%
1 an glissant	-5,56%

	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%

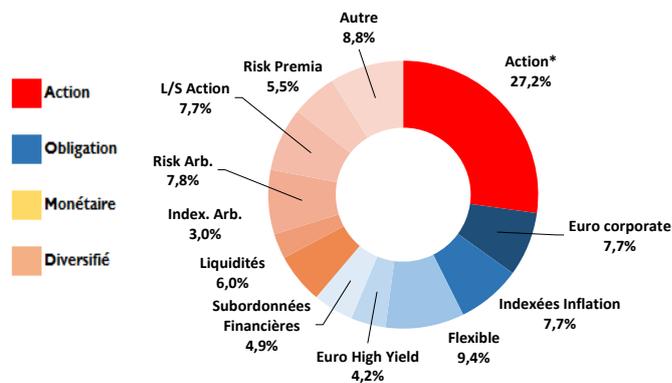
Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2012 (base 100) :



Indicateurs de risque*

	3 ans
Volatilité	2,53%
Ratio de Sharpe	-2,78

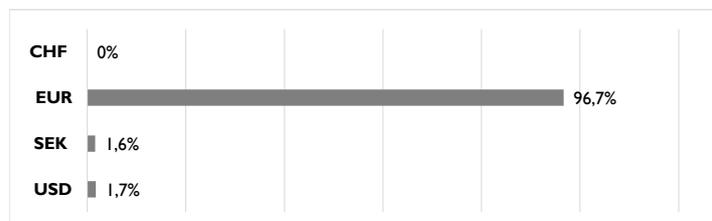
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte des dérivés (-0,4% de l'actif)

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* :

*Dérivés compris

1,08

Commentaire de gestion

La morosité a continué à gagner les marchés financiers en novembre. Les indices boursiers européens ont encore cédé 1% malgré une relative accalmie lors des dernières séances. En parallèle, l'inquiétude a gagné les marchés obligataires où des tensions importantes, similaires parfois à celles observées en 2011, sont intervenues sur les rendements des obligations d'entreprises. Ce phénomène traduit les craintes relatives à la croissance mondiale pour l'an prochain sous l'effet de l'intensification potentielle de la guerre commerciale entamée par l'administration Trump concomitamment à une raréfaction de la liquidité. Cependant, des avancées récentes sur les dossiers « chauds » (Brexit, Italie, Relations sino-américaines) nous incitent à un optimisme relatif pour les semaines à venir. Le fonds se repli de 0,50% en novembre.

L'exposition aux supports actions est passée de 24% à 27%. Nous avons progressivement allégé nos couvertures pendant la baisse. Au sein de la poche actions nordiques, nous avons remplacé Hanséatique par le fonds Norron Active SEK. Comme le mois dernier, nos supports ont globalement cédé davantage de terrain que l'indice Eurostoxx50, impactant négativement la performance.

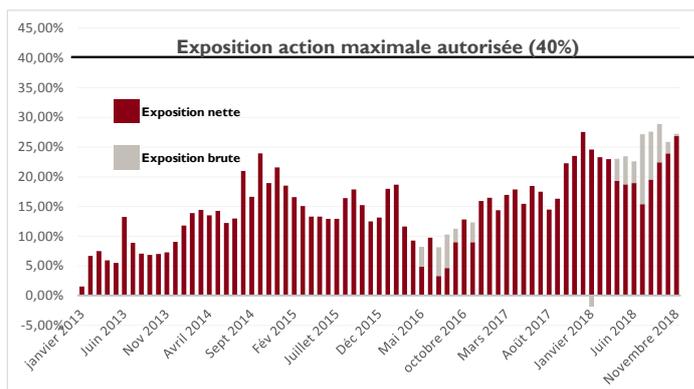
La poche diversifiée résiste de manière inégale selon les stratégies. Comme en octobre, les long/short et fonds d'arbitrage de dividendes ont cédé du terrain. En revanche, les stratégies de risk-arbitrage, diversifiées et OFI Precious Metals affichent des progressions satisfaisantes.

Les supports obligataires ont traversé un mois compliqué, affichant des replis sur toutes les stratégies. Les fonds indexés inflation ont pâti des craintes de ralentissement de la croissance et de la baisse des prix pétroliers. Les supports flexibles ou subordonnés financiers ont eux subi les tensions intervenues sur les spreads de crédit.

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	Ventes
ELEVA ABSOLUTE RETURN	MLIS MARSHALL WACE
NORRON ACTIVE	HANSEATIQUE
CONTRATS EUROSTOXX 50	LVIS VISION PREMIA

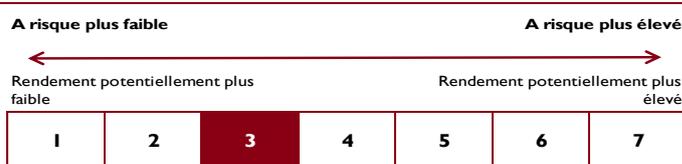
10 Principales Lignes OPCVM

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

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.